

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Rücklagenfonds

30. November 2021

HANSAINVEST

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

Hamburg, im März 2022

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

Rücklagenfonds

in der Zeit vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. NOVEMBER 2021	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	23
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	25
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	27

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

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.

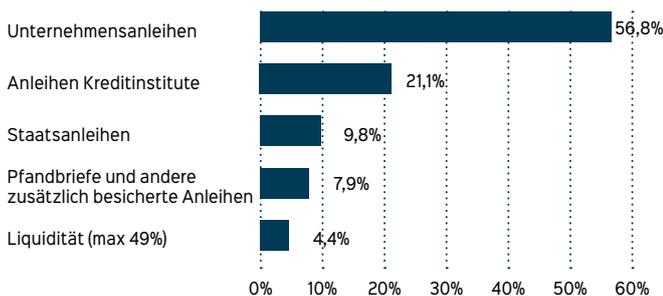
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

PORTFOLIOSTRUKTUR

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 dem Marktwert der eingesetzten Derivate und Devisentermingeschäfte.

Die reale Investitionsquote pro Gruppe stellt sich per 30.11.2021 wie folgt dar:

PORTFOLIOALLOKATION



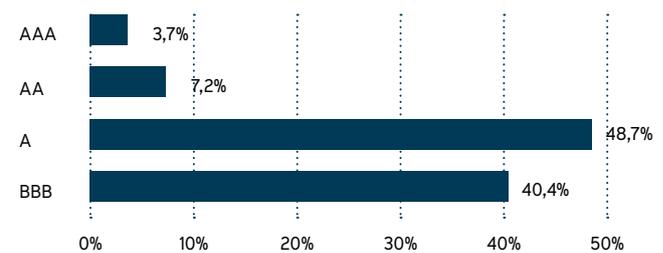
Die regionale Aufteilung des Vermögens stellt sich per 30.11.2021 wie folgt dar:

REGIONEN



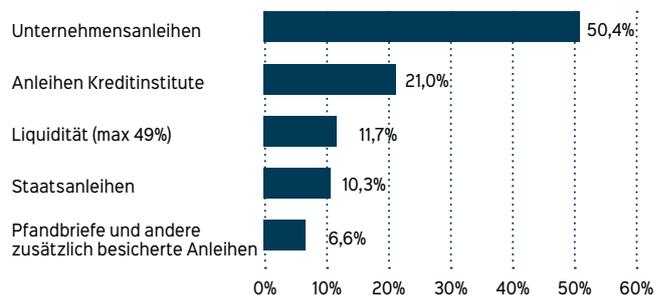
Die Fondsstruktur nach Ratingklassen stellt sich per 30.11.2021 wie folgt dar:

FONDSSTRUKTUR NACH RATINGKLASSEN



Die reale Investitionsquote pro Gruppe stellt sich per 30.11.2020 wie folgt dar:

PORTFOLIOALLOKATION



NAV-ENTWICKLUNG, WERTENTWICKLUNG UND PERFORMANCEBREAKDOWN

Das Fondsvolumen betrug per 30.11.2020 110,40 Millionen Euro. Per Stichtag 30.11.2021 erhöhte sich das Fondsvolumen um 122,89 Millionen Euro auf 233,29 Millionen Euro.

Für den Zeitraum 30.11.2020 bis 30.11.2021 erzielten die verschiedenen Anteilsklassen des Rücklagenfonds folgende Wertentwicklungen:

für die A-Klasse:	- 1,01 %
für die R-Klasse:	- 0,72 %
für die I-Klasse:	- 0,40 %
für die S-Klasse:	- 0,65 %
für die I-USD-Klasse:	0,55 %

Die Wertentwicklung resultiert aus laufenden Kuponzahlungen und Kursgewinnen der Einzelanlagen. Wesentlicher Performancetreiber war die konsequente Nutzung von Markt-Ineffizienzen 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 30.11.2021:

für die A-Klasse:	0,50 %
für die R-Klasse:	0,51 %
für die I-Klasse:	0,50 %
für die S-Klasse:	0,53 %
für die I-USD-Klasse:	0,54 %

Sharpe Ratio (seit Auflagedatum der jeweiligen Anteilsklasse):

für die A-Klasse:	1,05
für die R-Klasse:	1,32
für die I-Klasse:	1,53
für die S-Klasse:	0,90
für die I-USD-Klasse:	3,34

Maximum Draw Down (seit Auflagedatum der jeweiligen Anteilsklasse):

für die A-Klasse:	-4,95 %
für die R-Klasse:	-3,81 %
für die I-Klasse:	-3,80 %
für die S-Klasse:	-4,37 %
für die I-USD-Klasse:	-3,54 %

Datenquelle: HANSAINVEST Informationsportal (HIP)

Adressausfallrisiken:

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 / Zinsänderungsrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Entwicklung des Kreditrisikos der Einzelemittenten. Dieses wird nicht durch Derivate abgesichert, sondern durch eine breite und sorgfältige Schuldnerauswahl diversifiziert. Zinsänderungsrisiken werden konsequent und weitgehend durch den rollierenden Verkauf von Zinsfuturekontrakten abgesichert. Die Duration wurde, dem Fondskonzept entsprechend, im Berichtszeitraum regelmäßig kurz gehalten, und lag zum 30.11.2021 bei 1,29 Jahren.

Währungsrisiken:

Auf Fondsebene werden die Wechselkursrisiken der auf Fremdwährung lautenden Anlagen gegenüber dem Euro durch Terminverkäufe in den jeweiligen Währungen abgesichert. Dies geschieht entweder rollierend mit Laufzeiten zwischen 3 und 15 Monaten für den gesamten 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, Produkt- 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:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

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.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

Der Anteil von Wertpapieren russischer Emittenten am Fondsvermögen beläuft sich zum 30. November 2021 auf 5,0%. Für diese Wertpapiere ist von signifikant höheren Risiken bei der Preisbildung und der Abwicklung von Transaktionen auszugehen

VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

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

– für die A-Klasse:	+ 15.887,60 EUR
Gewinne:	144.843,11 EUR
Verluste:	- 128.955,51 EUR
– für die R-Klasse:	+ 81.668,47 EUR
Gewinne:	565.077,94 EUR
Verluste:	- 483.409,47 EUR
– für die I-Klasse:	+ 117.669,95 EUR
Gewinne:	718.262,16 EUR
Verluste:	- 600.592,21 EUR
– für die S-Klasse:	+ 7.220,93 EUR
Gewinne:	- 97.916,91 EUR
Verluste:	105.137,84 EUR
– für die I-USD-Klasse:	- 329.590,96 EUR
Gewinne:	200.965,25 EUR
Verluste:	- 530.556,21 EUR

Die Veräußerungsgewinne wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Zinsfutures und Gewinnen aus Devisentermingeschäften erzielt.

Die Veräußerungsverluste wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung aus Renten erzielt. Bei der I-USD-Klasse sind Verluste aus Devisentermingeschäften ursächlich.

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 ZUM 30. NOVEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 233.291.446,26	(110.399.662,12)
Umlaufende Anteile: Class A	158.195	(157.393)
Class I	118.276	(50.844)
Class I USD	10.737	(9.686)
Class R	1.851.605	(595.284)
Class S	46.483	(136.089)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.11.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	201.294	86,29	(79,43)
2. Sonstige Wertpapiere	20.359	8,73	(7,91)
3. Derivate	-8.038	-3,46	(-0,07)
4. Bankguthaben	10.894	4,67	(11,88)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.000	3,86	(0,96)
II. Verbindlichkeiten	-218	-0,09	(-0,11)
III. Fondsvermögen	233.291	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,750000000% Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1622421722		EUR	1.400	200	0 %	104,796215	1.467.147,01	0,63
1,250000000% CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018/25	XS1806124753		EUR	1.600	400	0 %	103,590500	1.657.448,00	0,71
2,125000000% Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 17/24	XS1651444140		EUR	1.400	1.400	0 %	104,953000	1.469.342,00	0,63
0,829000000% Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2020(25)	XS2158820477		EUR	1.200	0	0 %	103,386500	1.240.638,00	0,53
2,250000000% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM	XS1721463500		EUR	1.900	600	0 %	103,557333	1.967.589,33	0,84
1,125000000% Metso Corp. EO-MTN 17/24	XS1626574708		EUR	1.200	1.200	0 %	102,546500	1.230.558,00	0,53
2,875000000% PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1891336932		EUR	1.900	1.900	0 %	106,854166	2.030.229,15	0,87
1,685200000% Banco Santander S.A. AD-FLR Non-Pref. MTN 2017(23)	XS1649192777		AUD	3.000	3.000	0 %	101,215500	1.917.868,31	0,82
3,250000000% Barclays PLC AD-Notes 2019(24)	AU3CB0264513		AUD	2.500	2.500	0 %	103,488500	1.634.114,95	0,70
1,144900000% HSBC Holdings PLC AD-FLR Med.-T. Nts 2017(23/24)	XS1718418285		AUD	3.000	3.000	0 %	100,742500	1.908.905,73	0,82
4,000000000% Places for People Treasury PLC AD-MTN 17/22	AU3CB0246346		AUD	2.000	0	0 %	102,206000	1.291.091,11	0,55
0,935000000% Cellnex Telecom S.A. SF-Medium- Term Notes 2021(26)	CH1104885954		CHF	2.000	2.000	0 %	100,176000	1.922.118,29	0,82
3,638000000% JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(22)	CH0246199050		CHF	1.000	0	0 %	101,909500	977.689,84	0,42
0,898000000% RZD Capital PLC SF-LPN 2019(25) Russ.Railways	CH0419041618		CHF	2.100	2.100	0 %	100,338000	2.021.487,98	0,87
1,500000000% Banco Santander S.A. EO-Med.- Term Notes 2021(26)	XS2331739750		GBP	1.400	1.400	0 %	98,997000	1.635.541,66	0,70
4,000000000% ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1800010693		USD	1.400	0	0 %	103,549000	1.286.722,58	0,55
3,125000000% Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2189425122		USD	2.200	2.200	0 %	104,016000	2.031.111,70	0,87
4,650000000% ALROSA Finance S.A. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS1843441731		USD	2.100	2.100	0 %	105,464500	1.965.787,51	0,84
3,500000000% Azure Nova Intl Finance Ltd DL-MTN 17/22	XS1572322318		USD	1.200	0	0 %	100,642000	1.071.942,48	0,46
4,375000000% Baidu Inc. DL-Notes 18/24	US056752AM06		USD	1.200	0	0 %	107,142500	1.141.179,60	0,49
4,125000000% Beijing St.-O.A.M.(HK) Co.Ltd. DL-Notes 2015(25)	XS1234958459		USD	400	400	0 %	105,281500	373.786,00	0,16
3,500000000% Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 19(24)	XS2018639539		USD	2.000	800	0 %	104,651000	1.857.737,54	0,80
2,000000000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	XS2226808082		USD	1.600	1.600	0 %	99,723000	1.416.205,57	0,62
1,875000000% Contemporary Ruiding Dev. Ltd. DL-Notes 2020(25)	XS2229418145		USD	2.000	2.000	0 %	99,999500	1.775.165,31	0,76
4,000000000% COSCO Finance (2011) Ltd. DL-Notes 12/22	XS0858461758		USD	1.400	0	0 %	102,527500	1.274.029,20	0,55
4,125000000% Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/25)	US279158AK55		USD	1.600	400	0 %	101,109500	1.435.895,80	0,62
1,625000000% Hyundai Assan Otom. S.V.T.A.S. DL-Notes 2021(26) Reg.S	XS2362559481		USD	2.300	2.300	0 %	98,155000	2.003.785,56	0,86
1,810000000% ICDPS Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2235988206		USD	1.400	0	0 %	100,219000	1.245.343,27	0,53
4,125000000% Indonesien, Republik DL-MTN 15/25	USY20721BG36		USD	1.000	0	0 %	108,395500	962.104,47	0,41

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
0,625000000% Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-MTN 21/26	XS2297244878		USD	3.500	3.500	0 %	97,557500	3.030.677,23	1,30
1,650000000% Inventive Global Invest. Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(25/25)	XS2224513379		USD	2.000	2.000	0 %	98,803000	1.753.925,35	0,75
3,400000000% Katar, Staat DL-Bonds 20/25	XS2155352151		USD	1.500	300	0 %	106,545000	1.418.519,50	0,61
1,750000000% Kookmin Bank SW-Bonds 2020(25)	US50050HAM88		USD	1.800	600	0 %	101,003000	1.613.681,27	0,69
4,250000000% MashreqBank PSC DL-MTN 19/24	XS1956021585		USD	1.200	0	0 %	105,878500	1.127.716,68	0,48
2,500000000% MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts19(24/24)Reg.S	XS2075921887		USD	2.000	700	0 %	103,563500	1.838.432,52	0,79
2,750000000% NBK SPC Ltd. DL-Med.-Term Nts 17(22) Reg.S	XS1622312434		USD	1.600	0	0 %	101,017500	1.434.589,27	0,61
3,500000000% Newmont Corp. DL-Notes 2012(21/22)	US651639AN69		USD	886	0	0 %	100,102000	787.204,30	0,34
3,250000000% Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0866438475		USD	700	0	0 %	102,555500	637.188,57	0,27
3,400000000% Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	US71567RAG11		USD	400	0	0 %	100,870500	358.125,42	0,15
4,125000000% Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USY72596BU56		USD	1.700	1.700	0 %	107,366000	1.620.043,49	0,69
4,750000000% Russische Föderation DL-Bonds 2016(26) Reg.S	RU000A0JWHA4		USD	2.000	2.000	0 %	110,029500	1.953.215,28	0,84
4,000000000% Sabc Capital II B.V. DL-Bonds 18/23	XS1890684688		USD	1.400	0	0 %	105,394500	1.309.655,17	0,56
4,750000000% Santander UK Group Hldgs PLC DL-Medium-T.Nts 2015(25) Reg.S	XS1291333760		USD	1.100	1.100	0 %	109,834500	1.072.364,53	0,46
1,740000000% Saudi Electr. Glb. SUKUK Co.5 DL-Bonds 2020(25)	XS2203995670		USD	2.000	2.000	0 %	99,544000	1.767.079,39	0,76
3,250000000% State Bk of India (Ldn Branch) DL-MTN 2017/22	XS1551709568		USD	1.800	400	0 %	100,329500	1.602.921,05	0,69
2,625000000% Sunny Express Enterprises Corp DL-Notes 20/25	XS2158482211		USD	1.600	400	0 %	101,754500	1.445.055,70	0,62
1,625000000% Yili Holding Investment Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	XS2231799243		USD	1.800	1.800	0 %	98,478500	1.573.348,42	0,67
4,000000000% Abu Dhabi Commercial Bank DL-MTN 18/23	XS1789460216		USD	1.400	0	0 %	103,543000	1.286.648,03	0,55
1,900000000% SBI (LDN) 21/26	XS2281373089		USD	2.200	2.200	0 %	98,707000	1.927.443,31	0,83
1,375000000% State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)Reg.S	XS1810963147		EUR	1.700	500	0 %	103,955500	1.767.243,50	0,76
5,400000000% Reliance Holding USA Inc. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USY72570AP21		USD	1.500	0	0 %	100,873500	1.343.010,25	0,58
1,875000000% Fastighets AB Balder EO-Notes 2017(17/26)	XS1677912393		EUR	1.900	1.900	0 %	104,605000	1.987.495,00	0,85
1,750000000% Morgan Stanley EO-MTN 15/25	XS1180256528		EUR	1.300	300	0 %	105,116500	1.366.514,50	0,59
1,000000000% Mercedes-Benz Austral./Pac.Pty AD-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2315673058		AUD	3.000	3.000	0 %	98,556500	1.867.484,60	0,80
3,925000000% Société Générale S.A. AD-Medium-Term Notes 2018(23)	FR0013365855		AUD	2.600	2.600	0 %	104,302000	1.712.838,78	0,73
1,500000000% Amipeace Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2243917908		USD	1.000	1.000	0 %	98,665000	875.737,81	0,38
0,500000000% Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2021(26)	US04522KAD81		USD	3.000	3.000	0 %	97,425500	2.594.208,49	1,11
1,668000000% B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2020(20/26)	US05530QAN07		USD	2.400	2.400	0 %	98,102000	2.089.777,66	0,90
3,900000000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU09513HX08		USD	1.400	200	0 %	107,995500	1.341.975,77	0,58
2,196000000% Boeing Co. DL-Notes 2021(21/26)	US097023DG73		USD	2.400	2.400	0 %	99,862000	2.127.269,34	0,91

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,000000000% CBQ Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2230306537		USD	2.000	2.000	0 %	99,944500	1.774.188,97	0,76
2,750000000% Credicorp Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USG2519YAA67		USD	2.200	2.200	0 %	101,645000	1.984.813,38	0,86
1,827000000% El Sukuk Company Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2230859469		USD	2.000	2.000	0 %	99,924000	1.773.825,06	0,76
3,950000000% El Puerto de Liverp. SAB de CV DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP3691NBE96		USD	1.700	1.700	0 %	105,875000	1.597.545,82	0,68
2,875000000% Equinor ASA DL-Notes 20/25	US29446MAD48		USD	1.400	0	0 %	104,719000	1.301.261,26	0,56
3,375000000% Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US30216KAA07		USD	2.200	2.200	0 %	105,475000	2.059.601,47	0,88
2,875000000% Fomento Econom.Mexicano 13/23	US344419AA47		USD	1.050	0	0 %	102,682000	956.961,79	0,41
1,375000000% HCL America Inc. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU2479QAA59		USD	2.400	2.400	0 %	97,820000	2.083.770,47	0,89
2,125000000% Meituan DL-Notes 2020(20/25) RegS	USG59669AB07		USD	1.800	1.800	0 %	96,301000	1.538.559,45	0,66
0,500000000% Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2265251905		USD	3.000	3.000	0 %	97,517500	2.596.658,23	1,11
5,000000000% Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 10(25) Reg.S	XS0551307100		USD	1.100	1.100	0 %	112,692000	1.100.263,61	0,47
1,400000000% PT Pertamina (Persero) DL-Med.-T. Nts 21(26/26) Reg.S	US69370RAK32		USD	2.200	2.200	0 %	97,325000	1.900.457,11	0,81
1,375000000% QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2287744218		USD	2.000	2.000	0 %	97,932000	1.738.463,59	0,75
1,602000000% SA Global SUKUK Ltd. 21/26	XS2352861814		USD	2.200	2.200	0 %	98,518000	1.923.752,72	0,82
1,625000000% Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2249462016		USD	1.600	1.600	0 %	98,538000	1.399.376,91	0,60
7,500000000% Smurfit Kappa Treasury Funding DL-Notes 1995(25)	US832724AB40		USD	1.500	1.500	0 %	123,295500	1.641.532,42	0,70
1,250000000% TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91139AF57		USD	2.200	2.200	0 %	98,473500	1.922.883,77	0,82
0,792000000% Luminor Bank AS EO-Preferred MTN 20/24	XS2265801238		EUR	1.700	1.700	0 %	101,211500	1.720.595,50	0,74
1,750000000% Korea Resources Corp. DL-Med.-Term Notes 2021(25/26)	XS2325566847		USD	2.400	2.400	0 %	99,474000	2.119.004,13	0,91
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	125.977.471,79	54,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,450000000% HP Inc. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USU44259BZ80		USD	2.000	2.000	0 %	98,607000	1.750.446,01	0,75
2,000000000% Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-T. Bk.Nts 2020(25)144A	XS2158595251		USD	2.000	800	0 %	101,982500	1.810.367,02	0,78
3,800000000% Credit Suisse (London Branch) DL-Credit Linked MTN 17/21	XS1552784552		USD	1.500	0	0 %	102,790000	1.368.526,16	0,59
3,620000000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2019(24)	XS1971448581		USD	1.400	0	0 %	104,160740	1.294.324,20	0,55
4,130000000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2019(24)	XS1971449985		USD	1.400	0	0 %	105,156881	1.306.702,46	0,56
2,500000000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2020(24)	XS2105904713		USD	1.400	0	0 %	102,711783	1.276.319,14	0,55
4,875000000% Gruma S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP4948KAD74		USD	1.700	700	0 %	108,791000	1.641.545,29	0,70
4,300000000% Société Générale S.A. CLN 2018/2023	XS1842869718		USD	1.400	0	0 %	104,570000	1.299.409,75	0,56
4,950000000% VEON Holdings B.V. DL-Bonds 2017(17/24) Reg.S	XS1625994618		USD	2.100	900	0 %	105,487500	1.966.216,22	0,84

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
1,450000000% Steel Funding DAC EO-LPN 21(21/26) Novolipe.Steel	XS2346922755		EUR	1.900	1.900	0 %	99,860000	1.897.340,00	0,81
1,100000000% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C AD-FLR Med.-Term Nts 2020(25)	AU3FN0053112		AUD	3.000	3.000	0 %	100,846514	1.910.876,63	0,82
1,411600000% Lloyds Banking Group PLC AD-FLR Med.-Term Nts 2018(25)	AU3FN0041042		AUD	4.800	4.800	0 %	102,003500	3.092.479,39	1,33
2,000000000% VW Finan. Serv. Austr.Pty.Ltd. AD-Medium-Term Notes 2021(26)	AU3CB0279305		AUD	1.500	1.500	0 %	98,623000	934.372,34	0,40
1,880000000% Barclays Bank CLN Abu Dhabi National Energy 21/26	XS2285492588		USD	2.000	2.000	0 %	97,644478	1.733.359,57	0,74
2,120000000% BNP CLN Anglo 21/26	XS2253873975		USD	1.800	1.800	0 %	97,423922	1.556.499,89	0,67
2,050000000% BNP Paribas Issuance B.V. DL-Cred. Lkd M.-T. Cts 21/26	XS2269594599		USD	1.800	1.800	0 %	98,581301	1.574.990,83	0,68
1,810000000% Goldman Sachs CLN Chile 21/26	XS2080932077		USD	2.000	2.000	0 %	97,559695	1.731.854,52	0,74
1,960000000% HSBC CLN 21/26 Indonesian State	XS2373400865		USD	2.000	2.000	0 %	97,178821	1.725.093,35	0,74
1,810000000% HSBC CLN 21/26 Whirlpool Corporation Inc.	XS2377126250		USD	2.000	2.000	0 %	97,870286	1.737.368,06	0,74
5,000000000% MEGlobal Canada ULC DL-Med.- Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2150023906		USD	2.100	2.100	0 %	109,227000	2.035.917,99	0,87
2,300000000% Nomura CLN 21/26 Mexican State	XS2372746367		USD	2.000	2.000	0 %	96,686962	1.716.361,99	0,74
1,960000000% Nomura CLN 21/26 Volkswagen AG	XS2377129197		USD	2.000	2.000	0 %	96,845933	1.719.184,01	0,74
1,474000000% Sumitomo Mitsui Financ. Group DL-Notes 2020(25)	US86562MCA62		USD	2.000	2.000	0 %	99,630500	1.768.614,92	0,76
2,394000000% Unity 1 Sukuk Ltd. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2245508044		USD	1.850	1.850	0 %	102,400000	1.681.444,99	0,72
0,600000000% Kasachstan, Republik EO-Med.- Term Nts 2019(26)Reg.S	XS2050933899		EUR	2.000	2.000	0 %	99,022000	1.980.440,00	0,85
3,700000000% Wells Fargo & Co. AD-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1458462006		AUD	4.000	4.000	0 %	105,590000	2.667.677,25	1,14
2,440000000% Barclays CLN 21/26 Glencore Int. AG	XS2305965571		USD	2.400	2.400	0 %	98,197168	2.091.804,93	0,90
2,250000000% Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Credit Linked MTN 2021(26)	XS2152296708		USD	2.200	2.200	0 %	97,806347	1.909.856,33	0,82
2,120000000% Credit Suisse AG CLN on Baidu Inc. 2021(26)	XS2152296021		USD	2.200	2.200	0 %	98,910000	1.931.407,27	0,83
2,080000000% Société Générale S.A. CLN 21/26 Vivendi SE	XS2347840998		USD	2.400	2.400	0 %	99,396764	2.117.358,84	0,91
5,250000000% Trust F/1401 DL-Notes 2015(15/26) Reg.S	USP9406GAC26		USD	2.000	2.000	0 %	109,750000	1.948.253,67	0,84
1,750000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279		EUR	1.900	700	0 %	103,504000	1.966.576,00	0,84
5,500000000% Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16		USD	1.600	400	0 %	110,930500	1.575.367,68	0,68
1,871000000% CNRC Capital Ltd. EO-Notes 2016(16/21)	XS1525358054		EUR	1.200	0	0 %	100,023500	1.200.282,00	0,51
2,125000000% Cromwell Ereit Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2258986269		EUR	1.900	1.900	0 %	102,974000	1.956.506,00	0,84
1,698000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	XS2034622048		EUR	1.900	1.900	0 %	104,381500	1.983.248,50	0,85
2,100000000% Verizon Communications Inc. AD-Med.-Term Nts 2019(26)	AU3CB0268142		AUD	3.000	3.000	0 %	99,082000	1.877.441,97	0,80
2,600000000% Nomura 20/25 CLN Israel	XS2125306113		USD	1.600	0	0 %	102,184567	1.451.163,25	0,62
3,060000000% Nomura Bank International PLC DL-Cred.Lkd MTN 2020(25)	XS2125309307		USD	1.300	0	0 %	101,873724	1.175.483,43	0,50
1,125000000% Athene Global Funding EO-Notes 2020(25)	XS2225890537		EUR	1.900	700	0 %	103,264586	1.962.027,13	0,84

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
2,250000000% Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1909057306		EUR	1.800	600	0 %	105,981000	1.907.658,00	0,82
1,850000000% BNP Paribas S.A. EO-Credit Linked MTN 21/26	XS2281816095		USD	2.000	2.000	0 %	97,778545	1.735.739,49	0,74
3,000000000% Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 12/22 Reg.S	USP3143NAP98		USD	1.500	0	0 %	101,328000	1.349.061,38	0,58
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	75.316.967,85	32,29
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Aegon European ABS Registered Shares I Acc. o.N.	IE00BZ005F46		ANT	297.000	127.000	0	EUR 10,752200	3.193.403,40	1,37
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst. Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	123.000	66.000	0	EUR 14,283800	1.756.907,40	0,75
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A)(Hgd.)o.N.	IE00BWZN1Z90		ANT	26.900	9.900	0	EUR 99,270000	2.670.363,00	1,14
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN	LU1915690835		ANT	24.500	9.800	0	EUR 109,210000	2.675.645,00	1,15
nordIX Treasury plus Inhaber-Anteile I	DE000A2DKRH6		ANT	27.000	27.000	0	EUR 100,080000	2.702.160,00	1,16
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927		ANT	1.300	700	0	EUR 1.353,500000	1.759.550,00	0,76
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	LU0462885301		ANT	2.800	1.800	0	EUR 981,020000	2.746.856,00	1,18
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Reg. Shs C USD Acc. oN	IE00BDCJYP85		ANT	2.520.000	2.520.000	0	USD 1,276000	2.854.054,05	1,22
Summe der Investmentanteile							EUR	20.358.938,85	8,73
Summe Wertpapiervermögen							EUR	221.653.378,49	95,02
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zinsderivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Euro-BOBL-Futures 08.12.2021		XEUR	EUR	-1.000.000				3.600,00	0,00
Euro-BOBL-Futures 08.12.2021		XEUR	EUR	-6.000.000				-3.600,00	0,00
Euro-BOBL-Futures 08.12.2021		XEUR	EUR	-1.000.000				-1.000,00	0,00
ASX 5 Year Treasury Bond Futures 15.12.2021 3)		XASX	AUD	-2.500.000				51.971,01	0,02
ASX 5 Year Treasury Bond Futures 15.12.2021 3)		XASX	AUD	-500.000				8.158,33	0,00
ASX 5 Year Treasury Bond Futures 15.12.2021 3)		XASX	AUD	-2.000.000				30.725,71	0,01
Euro-BOBL-Futures 08.12.2021		XEUR	EUR	-500.000				-7.100,00	0,00
Five-Year U.S. Treasury Notes Futures 31.03.2022		XCBT	USD	-60.000.000				-12.481,43	-0,01
Summe der Zinsterminkontrakte							EUR	70.273,62	0,02
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
AUD/EUR 2,00 Mio.		OTC						6.320,55	0,00
AUD/EUR 0,46 Mio.		OTC						249,88	0,00
AUD/EUR 0,39 Mio.		OTC						297,50	0,00
USD/EUR 1,40 Mio.		OTC						-93.754,43	-0,04
USD/EUR 1,10 Mio.		OTC						-72.973,32	-0,03
AUD/EUR 0,39 Mio.		OTC						-1.810,28	0,00
AUD/EUR 0,65 Mio.		OTC						-2.668,27	0,00
USD/EUR 1,90 Mio.		OTC						-126.870,28	-0,05
AUD/EUR 3,17 Mio.		OTC						30.248,08	0,01

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
AUD/EUR 0,86 Mio.		OTC					13.484,38	0,01
AUD/EUR 0,38 Mio.		OTC					6.149,21	0,00
AUD/EUR 2,45 Mio.		OTC					41.822,01	0,02
AUD/EUR 1,07 Mio.		OTC					6.818,41	0,00
USD/EUR 30,00 Mio.		OTC					-1.892.783,20	-0,81
USD/EUR 30,00 Mio.		OTC					-1.909.062,85	-0,82
USD/EUR 20,90 Mio.		OTC					-1.340.276,33	-0,57
AUD/EUR 1,60 Mio.		OTC					14.133,54	0,01
AUD/EUR 2,50 Mio.		OTC					31.375,25	0,01
AUD/EUR 0,22 Mio.		OTC					2.735,24	0,00
USD/EUR 4,00 Mio.		OTC					-200.187,46	-0,09
GBP/EUR 0,05 Mio.		OTC					-570,05	0,00
CHF/EUR 1,05 Mio.		OTC					-55.650,65	-0,02
AUD/EUR 2,05 Mio.		OTC					27.677,22	0,01
USD/EUR 1,80 Mio.		OTC					-71.896,78	-0,03
AUD/EUR 1,00 Mio.		OTC					7.570,15	0,00
USD/EUR 0,30 Mio.		OTC					-19.398,23	-0,01
USD/EUR 1,80 Mio.		OTC					-103.261,10	-0,04
AUD/EUR 0,71 Mio.		OTC					2.978,46	0,00
GBP/EUR 1,20 Mio.		OTC					-24.183,05	-0,01
USD/EUR 0,76 Mio.		OTC					-53.021,32	-0,02
AUD/EUR 0,15 Mio.		OTC					373,35	0,00
AUD/EUR 0,40 Mio.		OTC					494,50	0,00
USD/EUR 1,60 Mio.		OTC					-114.161,15	-0,05
AUD/EUR 1,37 Mio.		OTC					106,08	0,00
AUD/EUR 0,50 Mio.		OTC					-228,77	0,00
USD/EUR 3,80 Mio.		OTC					-256.631,24	-0,11
AUD/EUR 0,55 Mio.		OTC					2.079,59	0,00
USD/EUR 4,50 Mio.		OTC					-232.254,62	-0,10
CHF/EUR 1,63 Mio.		OTC					-75.246,14	-0,03
USD/EUR 0,20 Mio.		OTC					-9.828,75	0,00
USD/EUR 2,50 Mio.		OTC					-116.509,29	-0,05
USD/EUR 3,80 Mio.		OTC					-169.603,23	-0,07
USD/EUR 0,50 Mio.		OTC					-21.632,69	-0,01
USD/EUR 3,50 Mio.		OTC					-139.662,69	-0,06
CHF/EUR 0,20 Mio.		OTC					-7.084,05	0,00
GBP/EUR 0,20 Mio.		OTC					-3.225,32	0,00
USD/EUR 1,80 Mio.		OTC					-71.636,01	-0,03
USD/EUR 1,80 Mio.		OTC					-84.102,34	-0,04
USD/EUR 6,10 Mio.		OTC					-287.298,49	-0,12
USD/EUR 1,50 Mio.		OTC					-68.353,43	-0,03
USD/EUR 3,30 Mio.		OTC					-123.137,75	-0,05
USD/EUR 1,30 Mio.		OTC					-47.706,87	-0,02
USD/EUR 1,50 Mio.		OTC					-51.218,87	-0,02
USD/EUR 0,50 Mio.		OTC					-17.875,05	-0,01

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
USD/EUR 6,20 Mio.		OTC					-215.684,53	-0,09
AUD/EUR 3,00 Mio.		OTC					-36.188,57	-0,02
USD/EUR 2,50 Mio.		OTC					-113.090,46	-0,05
USD/EUR 5,30 Mio.		OTC					-216.444,90	-0,09
USD/EUR 1,00 Mio.		OTC					-33.056,53	-0,01
USD/EUR 1,70 Mio.		OTC					-39.137,80	-0,02
CHF/EUR 0,30 Mio.		OTC					-10.903,55	0,00
USD/EUR 2,40 Mio.		OTC					-56.559,41	-0,02
AUD/EUR 3,15 Mio.		OTC					-27.247,70	-0,01
AUD/EUR 1,10 Mio.		OTC					-10.346,26	0,00
AUD/EUR 3,10 Mio.		OTC					-25.565,70	-0,01
CHF/EUR 2,00 Mio.		OTC					-60.155,51	-0,03
USD/EUR 1,00 Mio.		OTC					-21.980,88	-0,01
USD/EUR 25,60 Mio.		OTC					-671.183,74	-0,29
USD/EUR 5,60 Mio.		OTC					-149.212,25	-0,06
USD/EUR 3,70 Mio.		OTC					-91.986,09	-0,04
USD/EUR 0,50 Mio.		OTC					-1.728,03	0,00
Geschlossene Positionen								
GBP/EUR 1,05 Mio.		OTC					3.293,32	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 3,39 Mio.		OTC					234.229,98	0,10
USD/EUR 0,06 Mio.		OTC					3.648,35	0,00
USD/EUR 0,22 Mio.		OTC					14.601,33	0,01
USD/EUR 0,09 Mio.		OTC					5.715,54	0,00
USD/EUR 0,20 Mio.		OTC					12.830,70	0,01
USD/EUR 0,62 Mio.		OTC					26.477,36	0,01
USD/EUR 0,12 Mio.		OTC					7.154,58	0,00
USD/EUR 0,12 Mio.		OTC					6.932,19	0,00
USD/EUR 0,14 Mio.		OTC					9.569,16	0,00
USD/EUR 6,44 Mio.		OTC					328.533,44	0,14
USD/EUR 0,05 Mio.		OTC					2.221,14	0,00
USD/EUR 0,14 Mio.		OTC					3.714,19	0,00
USD/EUR 25,60 Mio.		OTC					677.703,27	0,29
USD/EUR 0,33 Mio.		OTC					6.748,87	0,00
Summe der Devisen-Derivate						EUR	-8.107.949,44	-3,48

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	10.358.253,90			10.358.253,90	4,44
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	0,70			0,70	0,00
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	23,27			23,27	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	59.770,76			57.342,31	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	60,27			6,86	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	108.128,88			68.295,52	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CNH	202,34			28,10	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NZD	2,72			1,64	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	392.045,86			347.974,84	0,15
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	52.204,66			61.605,69	0,03
Summe der Bankguthaben						EUR	10.893.532,83	4,67
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	1.379.980,38			1.379.980,38	0,59
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	7.620.000,00			7.620.000,00	3,27
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	8.999.980,38	3,86
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-217.769,62		EUR	-217.769,62	-0,09
Fondsvermögen						EUR	233.291.446,26	100 2)
Rücklagenfonds A								
Anteilwert						EUR	48,016	
Umlaufende Anteile						STK	158.195	
Rücklagenfonds I								
Anteilwert						EUR	972,422	
Umlaufende Anteile						STK	118.276	
Rücklagenfonds I USD								
Anteilwert						USD	1.111,536	
Umlaufende Anteile						STK	10.737	
Rücklagenfonds R								
Anteilwert						EUR	51,720	
Umlaufende Anteile						STK	1.851.605	
Rücklagenfonds S								
Anteilwert						EUR	92,992	
Umlaufende Anteile						STK	46.483	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 923.595.462,84 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,583250	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,042350	= 1 Euro (EUR)
Chinesischer Yuan (Offshore)	CNH	7,200950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,847400	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,786700	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,658800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,126650	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XASX	ASX - ALL MARKETS		
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE		
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					
0,625000000% Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1637093508	EUR	-	1.000	
1,000000000% Deutsche Wohnen SE 2020(2025)	DE000A289NE4	EUR	-	1.000	
1,000000000% DVB Bank SE MTN-IHS v.2017(2022)	XS1555094066	EUR	-	1.200	
1,659000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	400	1.400	
1,413000000% FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(22/22)	XS1627337881	EUR	-	1.200	
0,875000000% HSBC Holdings PLC EO-MTN 16/24	XS1485597329	EUR	-	1.000	
1,375000000% Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1226306253	EUR	-	1.200	
0,750000000% Sodexo S.A. LS-Notes 2020(20/25)	XS2163320679	EUR	-	1.000	
0,750000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 18/24	DE000A19UR61	EUR	-	1.000	
5,750000000% Phoenix Group Holdings PLC LS-Bonds 2014(21)	XS1081768738	GBP	-	1.000	
5,250000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CONOCOPHIL-LIPS 16/21	XS1186822117	USD	-	1.000	
5,500000000% Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2016(21) Reg.S	XS1350670839	USD	-	1.300	
4,250000000% CEZ AS DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	XS0764313614	USD	-	1.200	
4,875000000% Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP30179AJ79	USD	-	1.500	
3,375000000% ICBCIL Finance Company Ltd. DL-MTN 17/22	XS1590508153	USD	-	1.400	
2,750000000% Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	US50066CAM10	USD	-	1.400	
2,250000000% Nordic Investment Bank DL-MTN 14/21	US65562QAW50	USD	-	1.500	
2,125000000% QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1485745704	USD	-	1.500	
2,500000000% Sinopec Grp Ov.Dev.(2017) Ltd. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USG8201NAG72	USD	-	1.600	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,700000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. Ser.257 v.15/21	DE000BRL9576	EUR	-	1.200	
3,950000000% Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2017(22) Reg.S	USY00130HS90	USD	-	1.500	
4,500000000% Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 12/22	USP01703AA82	USD	-	1.500	
1,875000000% Bank of Nova Scotia, The DL-Mortg. Cov. M.-T.Bds 16(21)	US06416BAA89	USD	-	1.500	
4,100000000% Booking Holdings Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US09857LAP31	USD	-	1.000	
3,000000000% Equate Petrochemical B.V. DL-MTN 16/22	XS1513739927	USD	-	1.500	
3,700000000% Erste Group Bank AG EO-Credit Lkd 2016(21) AM	AT0000A1LFA4	USD	-	2.000	
3,000000000% IBM Credit LLC DL-Notes 18/23	US44932HAH66	USD	-	1.200	
4,400000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 16/21	XS1290042230	USD	-	1.300	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9	ANT	-	10.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe)		EUR			19.535,36
Basiswert: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe		USD			146.243,65
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			973,67
GBP/EUR		EUR			1.215,72
USD/EUR		EUR			6.632,46
AUD/EUR		EUR			1.268,15

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

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021		Rücklagenfonds A	Rücklagenfonds I	Rücklagenfonds I USD	Rücklagenfonds R	Rücklagenfonds S
I. Erträge						
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.099,05	13.910,64	1.398,09	11.618,27	765,76
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	148.188,76	2.277.293,30	195.296,46	1.913.435,09	81.580,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.176,85	-28.880,19	-2.793,44	-24.352,28	-1.391,94
davon negative Habenzinsen	EUR	-2.176,85	-28.880,19	-2.793,44	-24.352,28	-1.391,94
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	4.397,92	51.753,46	5.713,37	43.667,29	2.857,94
5. Sonstige Erträge	EUR	188,45	2.215,26	238,57	1.863,37	102,26
Summe der Erträge	EUR	151.697,33	2.316.292,47	199.853,05	1.946.231,74	83.914,03
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-91,74	-981,67	-115,06	-784,01	-95,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-100.222,99	-333.510,31	-37.073,35	-531.584,05	-61.628,84
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.779,80	-36.938,14	-4.755,75	-31.210,82	-3.919,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.464,79	-7.491,10	-1.500,88	-6.540,90	-1.500,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-99,76	-1.084,77	-127,81	-926,37	-79,93
6. Aufwandsausgleich	EUR	-1.660,36	-212.418,42	-2.399,91	-307.937,52	29.682,19
Summe der Aufwendungen	EUR	-107.319,44	-592.424,41	-45.972,76	-878.983,67	-37.542,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	44.377,89	1.723.868,06	153.880,29	1.067.248,07	46.371,39
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	EUR	144.843,11	718.262,16	200.965,25	565.077,94	-97.916,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-128.955,51	-600.592,21	-530.556,21	-483.409,47	105.137,84*)
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	15.887,60	117.669,95	-329.590,96	81.668,47	7.220,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	60.265,49	1.841.538,01	-175.710,67	1.148.916,54	53.592,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	32.505,67	2.297.265,08	664.197,45	1.808.652,88	-208.825,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-168.934,41	-4.122.792,96	164.942,06	-3.253.867,38	106.094,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-136.428,74	-1.825.527,88	829.139,51	-1.445.214,50	-102.730,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-76.163,25	16.010,13	653.428,84	-296.297,96	-49.138,64

*) Der Ausweis der negativen realisierten Gewinne bzw. positiven realisierten Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Anteilklasse Rücklagenfonds S resultiert aus der Berechnung des Ertragsausgleichs.

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	Rücklagenfonds A		Rücklagenfonds I	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 7.666.014,84		EUR 49.845.908,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -31.274,00		EUR -204.728,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 38.565,59		EUR 65.850.448,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.528.015,49	EUR	84.087.701,23
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.489.449,90	EUR	-18.237.253,04
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.236,78		EUR -493.475,49
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -76.163,25		EUR 16.010,13
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	32.505,67	EUR	2.297.265,08
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-168.934,41	EUR	-4.122.792,96
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 7.595.906,40		EUR 115.014.163,81

	Rücklagenfonds I USD		Rücklagenfonds R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 8.963.928,00		EUR 31.131.569,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR 0,00		EUR -130.013,80
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 946.880,82		EUR 65.338.330,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.189.003,78	EUR	86.882.163,69
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-242.122,96	EUR	-21.543.833,23
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 28.723,48		EUR -277.733,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 653.428,84		EUR -296.297,96
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	664.197,45	EUR	1.808.652,88
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	164.942,06	EUR	-3.253.867,38
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 10.592.961,14		EUR 95.765.854,99

	Rücklagenfonds S	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 12.792.240,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -54.435,60
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -8.383.806,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-8.383.806,76
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 17.700,41
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -49.138,64
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-208.825,26
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	106.094,30
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 4.322.559,92

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
Rücklagenfonds A			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.155.761,58	7,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	60.265,49	0,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	128.955,51	0,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-205.596,62	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.139.385,96	-7,20
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
Rücklagenfonds I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	17.393.128,19	147,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.841.538,01	15,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	600.592,21	5,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.583.133,84	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-17.252.124,57	-145,86
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
Rücklagenfonds R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	9.076.197,36	4,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.148.916,54	0,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	483.409,47	0,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-10.708.523,37	-5,78
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
Rücklagenfonds S			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	444.878,33	9,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	53.592,32	1,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen **)	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-498.470,65	-10,72
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

**) Der Ausweis der negativen realisierten Gewinne bzw. positiven realisierten Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Anteilklasse S resultiert aus der Berechnung des Ertragsausgleichs.

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Rücklagenfonds I USD			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-175.710,67	-16,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	530.556,21	49,41
II. Wiederanlage	EUR	354.845,54	33,05

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
Rücklagenfonds A				
2018	EUR	13.625.682,66	EUR	47,703
2019	EUR	9.520.813,52	EUR	48,244
2020	EUR	7.666.014,84	EUR	48,706
2021	EUR	7.595.906,40	EUR	48,016
Rücklagenfonds I				
2018	EUR	32.488.170,47	EUR	946,542
2019	EUR	38.249.406,88	EUR	966,407
2020	EUR	49.845.908,98	EUR	980,370
2021	EUR	115.014.163,81	EUR	972,422
Rücklagenfonds I USD				
2018	USD	6.784.482,00	USD	1.006,749
2019	USD	9.964.943,15	USD	1.063,381
2020	USD	10.706.963,80	USD	1.105,455
2021	USD	10.751.171,96	USD	1.111,536
Rücklagenfonds R				
2018	EUR	34.569.850,64	EUR	50,876
2019	EUR	23.869.578,87	EUR	51,705
2020	EUR	31.131.569,79	EUR	52,297
2021	EUR	95.765.854,99	EUR	51,720
Rücklagenfonds S				
2018	EUR	22.654.559,73	EUR	92,808
2019	EUR	18.756.228,07	EUR	92,677
2020	EUR	12.792.240,51	EUR	93,999
2021	EUR	4.322.559,92	EUR	92,992

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 79.364.097,34

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -3,46

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

Sonstige Angaben

Rücklagenfonds A

Anteilwert EUR 48,016
Umlaufende Anteile STK 158,195

Rücklagenfonds I

Anteilwert EUR 972,422
Umlaufende Anteile STK 118,276

Rücklagenfonds I USD

Anteilwert USD 1.111,536
Umlaufende Anteile STK 10,737

Rücklagenfonds R

Anteilwert EUR 51,720
Umlaufende Anteile STK 1.851,605

Rücklagenfonds S

Anteilwert EUR 92,992
Umlaufende Anteile STK 46,483

	Rücklagenfonds A	Rücklagenfonds I	Rücklagenfonds I USD
Währung	EUR	EUR	USD
Verwaltungsvergütung	1,33% p.a.	0,45% p.a.	0,39% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	0%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	-	EUR 100.000	-

	Rücklagenfonds R	Rücklagenfonds S
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,85% p.a.	0,79% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	-	-

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
Rücklagenfonds A 1,40 %
Rücklagenfonds I 0,51 %
Rücklagenfonds I USD 0,46 %
Rücklagenfonds R 0,91 %
Rücklagenfonds S 0,87 %

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

Transaktionskosten EUR 74.098,81
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse 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.

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Aegon European ABS Registered Shares I Acc. o.N.	0,2500 %
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	0,9500 %
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A)(Hgd.)o.N.	1,0000 %
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN	0,3500 %
nordIX Treasury plus Inhaber-Anteile I	0,5500 %
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	1,1000 %
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	0,8000 %
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Reg. Shs C USD Acc. oN	0,5000 %
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	0,6500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

- Rücklagenfonds A: EUR 142,43 Erträge aus Sammelklagen
- Rücklagenfonds I: EUR 1.638,10 Erträge aus Sammelklagen
- Rücklagenfonds I USD: EUR 181,16 Erträge aus Sammelklagen
- Rücklagenfonds R: EUR 1.401,91 Erträge aus Sammelklagen
- Rücklagenfonds S: EUR 77,67 Erträge aus Sammelklagen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

- Rücklagenfonds A: EUR 42,39 Kosten Marktrisikomessung und EUR 38,15 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen
- Rücklagenfonds I: EUR 452,92 Kosten Marktrisikomessung und EUR 390,75 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen
- Rücklagenfonds I USD: EUR 55,22 Kosten Marktrisikomessung und EUR 48,69 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen
- Rücklagenfonds R: EUR 391,70 Kosten Marktrisikomessung und EUR 334,57 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen
- Rücklagenfonds S: EUR 36,24 Kosten Marktrisikomessung und EUR 33,01 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

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 BPM – Berlin Portfolio Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	777.464
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		9

Hamburg, 07. März 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 Rücklagenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 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 8. März 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