

JAHRESBERICHT

D&R Zinsen

31. Oktober 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht D&R Zinsen	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	28
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	34
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	45
Allgemeine Angaben	48

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

D&R Zinsen

in der Zeit vom 01.11.2024 bis 31.10.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen D&R Zinsen für das Geschäftsjahr vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

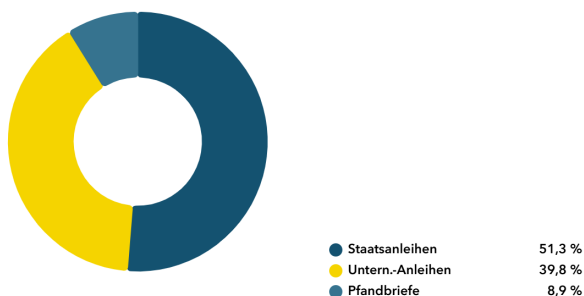
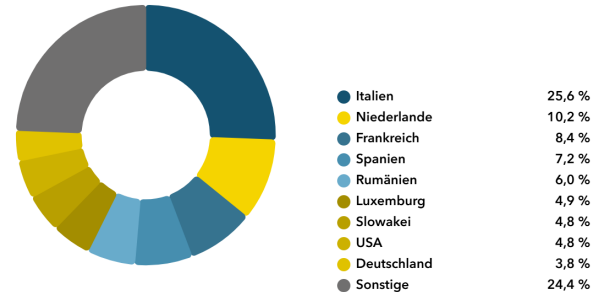
Ziel des D&R Zinsen ist es eine positive Rendite zu erwirtschaften.

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.

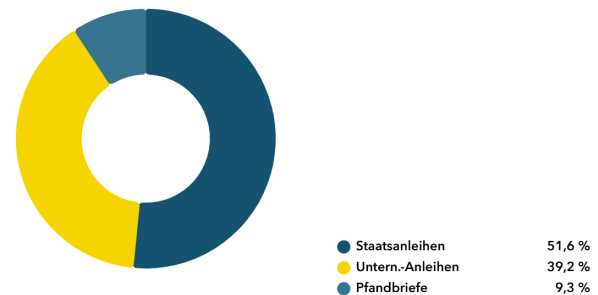
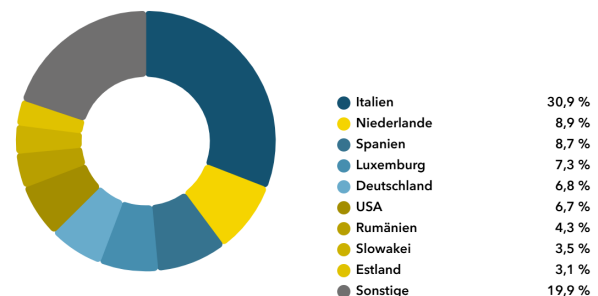
Im laufenden Geschäftsjahr hat die EZB ihren Zinsenszyklus fortgesetzt und auf einem Niveau von 2% im Einlagenzinssatz vorerst pausiert. Insgesamt entwickelte sich der europäische Zinsmarkt positiv, wobei aber Anleihen mit langen Laufzeiten zeitweise unter Druck kamen.

Strukturell wurde das Zinsänderungsrisiko stetig und bestimmt, aber vor allem am langen Ende der Kurve, reduziert. Der Anteil an Papieren mit Risikoaufschlägen, also aus dem Bereich der Unternehmensanleihen, Pfandbriefen und Staatsanleihen aus Peripherieländern, wurde weiter angehoben. Hier wurde aber auf die Kurvenpositionierung geachtet um das Risiko-/Ertragsverhältnis in den Vordergrund zu stellen.

Portfoliostruktur per 31.10.2025



Portfoliostruktur per 31.10.2024



Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Geschäftsjahr

Adressenausfallrisiken:

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

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.

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

Liquiditätsrisiken Renten:

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

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht

werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung diese Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten und Zinsfutures. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen Veräußerungen von Renten und Zinsfutures ursächlich.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager gehören der Signal Iduna Gruppe an.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

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

Wertentwicklung des D&R Zinsen im abgelaufenen Geschäftsjahr

Im Berichtszeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilklassen des D&R Zinsen:

D&R Zinsen V: 2,75%

D&R Zinsen I: 2,38%

D&R Zinsen I2: -0,68%

D&R Zinsen P: 5,60%

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst

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

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

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	147.668.589,70	100,05
1. Anleihen	127.312.166,13	86,26
2. Investmentanteile	12.503.880,00	8,47
3. Derivate	-968.561,99	-0,66
4. Bankguthaben	6.181.670,16	4,19
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.639.435,40	1,79
II. Verbindlichkeiten	-77.452,09	-0,05
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-77.452,09	-0,05
III. Fondsvermögen	EUR 147.591.137,61	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		85.496.792,12	57,93
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		85.496.792,12	57,93
DK0004133139	0.2500% Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2021(28)		EUR	1.500	1.500	0	%	94,1235	1.411.852,50	0,96
SK4000019857	1.0000% Slowakei EO-Anl. 2021(51)		EUR	1.000	0	0	%	51,0225	510.225,00	0,35
XS2312744217	1.3750% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(27/Und.)		EUR	1.000	0	0	%	97,3924	973.923,75	0,66
FR0012993103	1.5000% Frankreich EO-OAT 2015/31		EUR	3.500	3.500	0	%	93,6640	3.278.240,00	2,22
ES00000128Q6	2.3500% Spanien EO- Obligaciones 2017(33)		EUR	5.500	0	4.500	%	96,3940	5.301.670,00	3,59
IT0005494239	2.5000% Italien, Republik EO- B.T.P. 2022(32)		EUR	9.000	1.500	0	%	97,0610	8.735.490,00	5,92
DE000NWB0AS6	2.5000% NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.22(37)		EUR	2.000	0	2.000	%	92,7895	1.855.790,00	1,26
EU000A3K4DM9	2.6250% Europäische Union EO- Medium-Term Notes 2022(48)		EUR	1.000	0	0	%	83,3235	833.235,00	0,56
XS3004243179	2.6250% Sparebank. Sør Boligkredit AS EO-Mortg.Cov. MTN 2025(31)		EUR	800	800	0	%	99,9250	799.400,00	0,54
XS3091027113	2.6960% Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)		EUR	1.500	4.000	2.500	%	100,0090	1.500.135,00	1,02
SK4000026787	2.7500% Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 25(29)		EUR	1.500	1.500	0	%	100,6170	1.509.255,00	1,02
XS3219356642	2.7520% Barclays PLC EO-FLR- Med.-T. Nts 2025(28/29)		EUR	300	300	0	%	100,1210	300.363,00	0,20
XS3149806971	2.7650% Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.- T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)		EUR	2.000	2.000	0	%	100,2110	2.004.220,00	1,36
CH1414003454	2.8750% UBS Group AG EO-FLR MTN 2025(29/30)		EUR	600	600	0	%	100,3140	601.884,00	0,41
FR001400H7V7	3.0000% Frankreich EO-OAT 2022(33)		EUR	4.500	4.500	0	%	99,5155	4.478.197,50	3,03
XS2909822194	3.0000% Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/ 31)		EUR	400	0	1.600	%	100,5790	402.316,00	0,27
XS2611177382	3.1000% International Bank Rec. Dev. EO-MTN 23/38		EUR	3.400	0	0	%	98,5015	3.349.049,50	2,27
XS3187013779	3.1370% OTP Jelzálogbank Részvénytárs. EO-Med-T. Cov.Nts 2025(31)		EUR	500	500	0	%	100,7645	503.822,50	0,34
XS2193661324	3.2500% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)		EUR	1.500	1.500	0	%	100,1445	1.502.167,50	1,02
FR001400T9Q9	3.2500% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(31)		EUR	700	0	1.100	%	100,6822	704.775,55	0,48
BE0390193598	3.2500% Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2025(37)		EUR	1.000	1.000	0	%	97,2393	972.393,33	0,66
ES0000012M85	3.2500% Spanien EO-Bonos 2024(34)		EUR	1.500	0	0	%	101,9175	1.528.762,50	1,04
XS2254184547	3.2500% Veritas S.p.A. EO-Notes 2020(27)		EUR	650	400	0	%	94,9340	617.071,00	0,42
XS2778374129	3.3590% NTT Finance Corp. EO- Medium-Term Nts 2024(24/31)		EUR	1.000	0	0	%	101,8080	1.018.080,00	0,69
XS2823909903	3.3750% Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2024(24/32)		EUR	1.000	0	1.100	%	101,7980	1.017.980,00	0,69

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS3166786619	3.5000% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	EUR		300	300	0	%	100,6988	302.096,37	0,20
XS2827696035	3.5000% Swisscom Finance B.V. EO-MTN 24/31	EUR		1.000	0	0	%	103,0165	1.030.165,00	0,70
XS2770514789	3.5000% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/32)	EUR		1.000	0	1.000	%	101,8255	1.018.255,00	0,69
XS2178857954	3.6240% Rumänien EO-Med.- Term Nts 2020(30)Reg.S	EUR		700	0	0	%	98,0848	686.593,83	0,47
XS2746102479	3.6250% Polen, Republik EO- Medium-Term Notes 2024(34)	EUR		1.000	0	0	%	103,0405	1.030.405,00	0,70
XS3174780893	3.7430% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	EUR		600	600	0	%	100,4505	602.703,00	0,41
IT0005552507	3.7500% Banco BPM S.p.A. EO- M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	EUR		1.500	0	1.500	%	103,2690	1.549.035,00	1,05
SK4000022539	3.7500% Slowakei EO-Anl. 2023(35)	EUR		3.900	0	1.300	%	103,0155	4.017.604,50	2,72
XS2637445276	3.7500% UniCredit Bk Czech R. +Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	EUR		2.000	0	1.000	%	103,0320	2.060.640,00	1,40
IT0005631921	3.8000% UniCredit S.p.A. EO- FLR Non-Pref. MTN 25(32/33)	EUR		500	500	0	%	102,6470	513.235,00	0,35
BE0002964451	3.8750% Fluvius System Operator CVBA EO-Medium- Term Nts 2023(23/31)	EUR		1.000	0	1.000	%	104,0600	1.040.600,00	0,71
XS2718201515	3.8750% Neste Oyj EO-Medium- Term Nts 2023(23/31)	EUR		1.000	0	200	%	103,5130	1.035.130,00	0,70
XS2778272471	4.0000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(32)	EUR		1.000	0	0	%	104,6465	1.046.465,00	0,71
IT0005542359	4.0000% Italien, Republik EO- B.T.P. 2023(31)	EUR		10.000	1.000	0	%	106,7555	10.675.550,00	7,23
FR001400OIX5	4.1250% BPCE S.A. EO-FLR Non- Pref. MTN 24(32/33)	EUR		500	500	0	%	103,7880	518.940,00	0,35
ES0236463008	4.2000% Audax Renovables S.A. EO-Nts 20/27	EUR		2.000	0	0	%	96,2445	1.924.890,00	1,30
AT0000A3KDQ3	4.2500% Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.MTN 25/31	EUR		800	800	0	%	102,3645	818.916,00	0,55
XS2586944147	4.2500% Polen, Republik EO- Medium-Term Notes 2023(43)	EUR		2.000	0	0	%	101,4915	2.029.830,00	1,38
XS3198384573	5.3750% Rumänien EO-Med.- Term Nts 2025(33)Reg.S	EUR		250	250	0	%	101,0000	252.500,00	0,17
XS2689949399	5.5000% Rumänien EO-MTN 23/ 28	EUR		2.750	0	250	%	106,0220	2.915.605,00	1,98
USU07264AH42	6.1250% Bayer US Finance LLC DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	USD		1.000	0	0	%	101,7290	879.742,29	0,60
XS2538441598	6.6250% Rumänien EO-Med.- Term Nts 2022(29)Reg.S	EUR		3.500	2.500	0	%	109,6455	3.837.592,50	2,60

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	41.815.374,01	28,33
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	41.815.374,01	28,33
FR0014013VS5	0.0000% Air Liquide Finance S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/27)	EUR	800	800	0	%	100,0635	800.508,00	0,54
DE000A460NY9	0.0000% Clearstream Europe AG Floateranl.v.2025(27/27)	EUR	800	800	0	%	100,0135	800.108,00	0,54
DE000A3LE0Z0	0.0000% Debt Marketplace S.a r.l. EO-FLR Fund Lkd Notes 2023(28)	EUR	6.000	0	6.000	%	105,4392	6.326.354,46	4,29
XS2104886341	1.1250% Mexiko EO-Medium- Term Nts 2020(20/30)	EUR	2.000	0	0	%	91,5193	1.830.386,66	1,24

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2244941063	1.8740% Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)		EUR	1.500	1.500	0	%	99,7415	1.496.122,50	1,01
FR0014012CL2	2.3110% Schneider Electric SE EO-FLR Med.-T.Nts 2025(27/27)		EUR	200	200	0	%	100,0945	200.189,00	0,14
XS3113287190	2.6390% Jefferies GmbH EO-MTN v.2025(2027)		EUR	500	500	0	%	99,7070	498.535,00	0,34
DE000A4DFH60	3.0000% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(28/29)		EUR	300	300	0	%	100,4945	301.483,50	0,20
XS3002547563	3.0000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/31)		EUR	700	700	0	%	99,9910	699.937,00	0,47
XS2905425612	3.2500% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S		EUR	1.000	0	0	%	101,2770	1.012.770,36	0,69
XS2865588797	3.3500% Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(39)		EUR	3.000	3.000	0	%	98,1248	2.943.744,99	1,99
XS2987635328	3.3650% Jefferies GmbH FLR-MTN v.25(27/28)		EUR	1.200	1.200	0	%	100,4905	1.205.886,00	0,82
XS3010301185	3.4100% Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(30)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,7120	1.007.120,00	0,68
FR001400WLJ1	3.5830% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)		EUR	700	700	0	%	101,8425	712.897,50	0,48
IT0005542797	3.7000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)		EUR	9.300	5.000	4.700	%	104,7350	9.740.355,00	6,60
XS2746662936	3.7000% T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/32)		EUR	1.000	0	1.000	%	102,9650	1.029.650,00	0,70
XS2726461986	3.8750% BNI (Finance) B.V. EO-Notes 2023(23/30)		EUR	1.000	0	0	%	104,6870	1.046.870,37	0,71
XS3025207807	3.8900% Swiss Re Sub.Finance PLC EO-FLR MTN 2025(31/33) Reg.S		EUR	500	500	0	%	102,1820	510.910,00	0,35
XS2643673952	4.5000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)		EUR	1.000	0	1.400	%	107,3810	1.073.810,00	0,73
XS2411312387	5.0000% Zomerschoon B.V. EO-FLR Notes 2021(53)		EUR	8.500	0	0	%	99,8586	8.487.978,28	5,75
DE000A3MP5T8	7.0000% Domicil Real Estate AG Pflichtwandelschuld.v. 21(25)		EUR	1.900	0	0	%	4,7241	89.757,39	0,06
Investmentanteile							EUR	12.503.880,00	8,47	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	12.503.880,00	8,47	
LU1099836758	Unilnstit.Struct.Cred.Hi.Yie. Inhaber-Anteile o.N.		ANT	70.500	16.500	0	EUR	177,3600	12.503.880,00	8,47
Summe Wertpapiervermögen							EUR	139.816.046,13	94,73	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-968.561,99	-0,66	
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-138.662,82	-0,09	
Zinsterminkontrakte							EUR	-145.558,51	-0,10	
BTP Italien 08.12.2025		XEUR	EUR	-3.200.000					-59.520,00	-0,04
Euro Bund Futures 08.12.2025		XEUR	EUR	5.200.000					36.920,00	0,03
Euro Bund Futures 08.12.2025		XEUR	EUR	100.000					710,00	0,00
Euro-BOBL-Futures 08.12.2025		XEUR	EUR	17.100.000					13.680,00	0,01
Euro-BUXL Futures 08.12.2025		XEUR	EUR	1.200.000					34.560,00	0,02
Euro-Schatz-Future 08.12.2025		XEUR	EUR	14.500.000					-20.300,00	-0,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Long Term Ultra US Treasury Bd Futures 19.12.2025 ²⁾		XCBT	USD	-3.000.000				-151.608,51	-0,10
Optionsrechte							EUR	6.895,69	0,00
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	6.895,69	0,00
Call Long Term Ultra US T Bd. Opt on Fut 121,000000000 21.11.2025		XCBT	USD Anzahl	-12		USD	1,7813	-18.484,89	-0,01
Call Long Term Ultra US T Bd. Opt on Fut 122,000000000 21.11.2025		XCBT	USD Anzahl	-12		USD	1,2344	-12.809,65	-0,01
Call Long Term Ultra US T Bd. Opt on Fut 122,000000000 21.11.2025		XCBT	USD Anzahl	-12		USD	1,2344	-12.809,65	-0,01
Call Long Term Ultra US T Bd. Opt on Fut 123,500000000 21.11.2025		XCBT	USD Anzahl	-12		USD	0,6563	-6.810,22	0,00
Call Long Term Ultra US T Bd. Opt on Fut 124,000000000 21.11.2025		XCBT	USD Anzahl	12		USD	0,5156	5.350,94	0,00
Call Long Term Ultra US T Bd. Opt on Fut 124,500000000 21.11.2025		XCBT	USD Anzahl	-12		USD	0,4063	-4.215,85	0,00
Call Long Term Ultra US T Bd. Opt on Fut 125,000000000 21.11.2025		XCBT	USD Anzahl	12		USD	0,3125	3.242,96	0,00
Call Long Term Ultra US T Bd. Opt on Fut 126,000000000 21.11.2025		XCBT	USD Anzahl	12		USD	0,1953	2.026,88	0,00
Call Long Term Ultra US T Bd. Opt on Fut 126,000000000 21.11.2025		XCBT	USD Anzahl	12		USD	0,1953	2.026,88	0,00
Call Long Term Ultra US T Bd. Opt on Fut 127,000000000 21.11.2025		XCBT	USD Anzahl	12		USD	0,1328	1.378,29	0,00
Call Euro Bund Future 129,500000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	-70			0,4100	7.000,00	0,00
Call Euro Bund Future 130,000000000 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	-76			0,6900	6.840,00	0,00
Call Euro Bund Future 130,000000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	-70			0,2300	14.000,00	0,01
Call Euro Bund Future 130,000000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	-70			0,2300	27.300,00	0,02
Call Euro Bund Future 130,500000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	70			0,1300	-9.800,00	-0,01
Call Euro Bund Future 131,000000000 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	76			0,3500	-4.560,00	0,00
Call Euro Bund Future 131,000000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	70			0,0700	-9.800,00	-0,01
Call Euro Bund Future 131,000000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	70			0,0700	-17.500,00	-0,01
Call Euro Bund Future 131,500000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	-70			0,0400	14.700,00	0,01
Call Euro Bund Future 132,500000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	70			0,0100	-7.000,00	0,00
Put Euro Bund Future 126,000000000 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	57			0,0500	570,00	0,00
Put Euro Bund Future 126,000000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	46			0,0100	-7.360,00	0,00
Put Euro Bund Future 126,000000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	11			0,0100	-110,00	0,00
Put Euro Bund Future 126,000000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	35			0,0100	0,00	0,00
Put Euro Bund Future 126,500000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	70			0,0100	-7.000,00	0,00
Put Euro Bund Future 126,500000000 21.11.2025		XEUR	EUR Anzahl	70			0,0100	-3.500,00	0,00
Put Euro Bund Future 127,000000000 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	-57			0,1000	-1.140,00	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
			Anzahl		im Berichtszeitraum				
Put Euro Bund Future 127,000000000 19.12.2025		XEUR	EUR	Anzahl	-19		0,1000	-380,00	0,00
Put Euro Bund Future 127,000000000 21.11.2025		XEUR	EUR	Anzahl	-24		0,0200	7.920,00	0,01
Put Euro Bund Future 127,000000000 21.11.2025		XEUR	EUR	Anzahl	-46		0,0200	14.720,00	0,01
Put Euro Bund Future 127,000000000 21.11.2025		XEUR	EUR	Anzahl	-70		0,0200	700,00	0,00
Put Euro Bund Future 127,500000000 21.11.2025		XEUR	EUR	Anzahl	-70		0,0400	15.400,00	0,01
Put Euro Bund Future 127,500000000 21.11.2025		XEUR	EUR	Anzahl	-70		0,0400	7.000,00	0,00

Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-829.899,17	-0,56
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-9.926,85	-0,01
Offene Positionen							EUR	-9.926,85	-0,01
USD/EUR 1.70 Mio.		OTC						-9.926,85	-0,01

Optionsrechte						EUR		-819.972,32	-0,56
Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte						EUR		-819.972,32	-0,56
Put EUR/USD (Euro FX) 1,150000000 07.11.2025	XCME	Anzahl	4	0	0	USD	1,1563	345,92	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,155000000 05.12.2025	XCME	Anzahl	5	0	0	USD	1,1563	3.242,96	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,155000000 05.12.2025	XCME	Anzahl	6	0	0	USD	1,1563	3.891,56	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,155000000 05.12.2025	XCME	Anzahl	8	0	0	USD	1,1563	5.188,74	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,155000000 07.11.2025	XCME	Anzahl	5	0	0	USD	1,1563	972,89	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,160000000 05.12.2025	XCME	Anzahl	6	0	0	USD	1,1563	5.318,46	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,160000000 05.12.2025	XCME	Anzahl	5	0	0	USD	1,1563	4.432,05	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,160000000 05.12.2025	XCME	Anzahl	15	0	0	USD	1,1563	13.296,15	0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,160000000 05.12.2025	XCME	Anzahl	8	0	0	USD	1,1563	7.091,28	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,160000000 07.11.2025	XCME	Anzahl	10	0	0	USD	1,1563	4.107,75	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,160000000 07.11.2025	XCME	Anzahl	19	0	0	USD	1,1563	7.804,73	0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,160000000 09.01.2026	XCME	Anzahl	5	0	0	USD	1,1563	5.026,59	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,165000000 05.12.2025	XCME	Anzahl	5	0	0	USD	1,1563	5.999,48	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,165000000 05.12.2025	XCME	Anzahl	14	0	0	USD	1,1563	16.798,55	0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,165000000 07.11.2025	XCME	Anzahl	5	0	0	USD	1,1563	3.783,46	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,165000000 09.01.2026	XCME	Anzahl	14	0	0	USD	1,1563	17.555,24	0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,167500000 07.11.2025	XCME	Anzahl	-19	0	0	USD	1,1563	-18.484,89	-0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,170000000 07.11.2025	XCME	Anzahl	8	0	0	USD	1,1563	9.599,17	0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,170000000 07.11.2025	XCME	Anzahl	10	0	0	USD	1,1563	11.998,96	0,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
Put EUR/USD (Euro FX) 1,175000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-8	0	0	USD	1,1563	-15.739,18	-0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,175000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	13	0	0	USD	1,1563	22.062,96	0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,175000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	15	0	0	USD	1,1563	28.213,78	0,02
Put EUR/USD (Euro FX) 1,177500000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-10	0	0	USD	1,1563	-19.565,88	-0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,180000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-6	0	0	USD	1,1563	-14.528,47	-0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,180000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-8	0	0	USD	1,1563	-19.371,30	-0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,180000000 06.02.2026		XCME	Anzahl	28	0	0	USD	1,1563	70.220,95	0,05
Put EUR/USD (Euro FX) 1,180000000 06.02.2026		XCME	Anzahl	7	0	0	USD	1,1563	17.555,24	0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,180000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	29	0	0	USD	1,1563	64.578,20	0,04
Put EUR/USD (Euro FX) 1,180000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	16	0	0	USD	1,1563	35.629,35	0,02
Put EUR/USD (Euro FX) 1,180000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	-1	0	0	USD	1,1563	-2.248,45	0,00
Put EUR/USD (Euro FX) 1,185000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-14	0	0	USD	1,1563	-40.407,32	-0,03
Put EUR/USD (Euro FX) 1,185000000 06.02.2026		XCME	Anzahl	-28	0	0	USD	1,1563	-81.117,31	-0,05
Put EUR/USD (Euro FX) 1,185000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-29	0	0	USD	1,1563	-79.939,03	-0,05
Put EUR/USD (Euro FX) 1,185000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-4	0	0	USD	1,1563	-11.026,07	-0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,185000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-13	0	0	USD	1,1563	-35.834,74	-0,02
Put EUR/USD (Euro FX) 1,185000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-10	0	0	USD	1,1563	-27.565,18	-0,02
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-6	0	0	USD	1,1563	-20.300,95	-0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-5	0	0	USD	1,1563	-16.917,46	-0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-5	0	0	USD	1,1563	-16.917,46	-0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-23.684,44	-0,02
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-8	0	0	USD	1,1563	-27.067,93	-0,02
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 06.02.2026		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-23.154,75	-0,02
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-5	0	0	USD	1,1563	-16.431,01	-0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-8	0	0	USD	1,1563	-26.289,62	-0,02
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-16	0	0	USD	1,1563	-52.579,24	-0,04
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	-13	0	0	USD	1,1563	-40.050,59	-0,03
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	-5	0	0	USD	1,1563	-15.404,07	-0,01
Put EUR/USD (Euro FX) 1,190000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	-15	0	0	USD	1,1563	-46.212,22	-0,03
Put EUR/USD (Euro FX) 1,195000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-5	0	0	USD	1,1563	-19.457,78	-0,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Put EUR/USD (Euro FX) 1,195000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-5	0	0	USD	1,1563	-19.133,48	-0,01
Put JPY/USD Options on Futures 65,500000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	7	0	0	USD	1,1563	6.507,55	0,00
Put JPY/USD Options on Futures 65,500000000 06.02.2026		XCME	Anzahl	7	0	0	USD	1,1563	8.172,27	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 65,500000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	13	0	0	USD	1,1563	6.885,89	0,00
Put JPY/USD Options on Futures 65,500000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	7	0	0	USD	1,1563	6.583,21	0,00
Put JPY/USD Options on Futures 65,500000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	7	0	0	USD	1,1563	6.583,21	0,00
Put JPY/USD Options on Futures 66,000000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	16	0	0	USD	1,1563	20.582,00	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 66,000000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	16	0	0	USD	1,1563	20.582,00	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 66,000000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	35	0	0	USD	1,1563	45.023,13	0,03
Put JPY/USD Options on Futures 66,000000000 06.02.2026		XCME	Anzahl	8	0	0	USD	1,1563	11.588,19	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 66,000000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	37	0	0	USD	1,1563	35.196,96	0,02
Put JPY/USD Options on Futures 66,000000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	11	0	0	USD	1,1563	13.555,58	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 66,500000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-22	0	0	USD	1,1563	-37.337,31	-0,03
Put JPY/USD Options on Futures 66,500000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-37	0	0	USD	1,1563	-53.995,33	-0,04
Put JPY/USD Options on Futures 67,000000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-14.982,49	-0,01
Put JPY/USD Options on Futures 67,000000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-14.982,49	-0,01
Put JPY/USD Options on Futures 67,000000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-16	0	0	USD	1,1563	-34.245,69	-0,02
Put JPY/USD Options on Futures 67,000000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	6	0	0	USD	1,1563	11.869,24	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 67,000000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	7	0	0	USD	1,1563	13.469,11	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 67,000000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	34	0	0	USD	1,1563	65.421,37	0,04
Put JPY/USD Options on Futures 67,500000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	8	0	0	USD	1,1563	21.014,40	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 67,500000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	6	0	0	USD	1,1563	15.760,80	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 67,500000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	7	0	0	USD	1,1563	18.387,60	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 67,500000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	9	0	0	USD	1,1563	22.668,31	0,02
Put JPY/USD Options on Futures 67,500000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	9	0	0	USD	1,1563	22.668,31	0,02
Put JPY/USD Options on Futures 67,500000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	7	0	0	USD	1,1563	17.630,91	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 67,500000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	7	0	0	USD	1,1563	17.630,91	0,01
Put JPY/USD Options on Futures 67,500000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	-4	0	0	USD	1,1563	-9.339,73	-0,01
Put JPY/USD Options on Futures 67,500000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	-34	0	0	USD	1,1563	-79.387,73	-0,05
Put JPY/USD Options on Futures 68,000000000 06.02.2026		XCME	Anzahl	-8	0	0	USD	1,1563	-23.435,81	-0,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Put JPY/USD Options on Futures 68,000000000 06.02.2026		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-20.506,33	-0,01
Put JPY/USD Options on Futures 68,000000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	19	0	0	USD	1,1563	57.919,32	0,04
Put JPY/USD Options on Futures 68,000000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-19.371,30	-0,01
Put JPY/USD Options on Futures 68,000000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-19.371,30	-0,01
Put JPY/USD Options on Futures 68,500000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	13	0	0	USD	1,1563	47.217,54	0,03
Put JPY/USD Options on Futures 68,500000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-11	0	0	USD	1,1563	-39.477,67	-0,03
Put JPY/USD Options on Futures 69,000000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-29.056,95	-0,02
Put JPY/USD Options on Futures 69,000000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-9	0	0	USD	1,1563	-37.358,93	-0,03
Put JPY/USD Options on Futures 69,000000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-8	0	0	USD	1,1563	-33.034,98	-0,02
Put JPY/USD Options on Futures 69,000000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-19	0	0	USD	1,1563	-78.458,08	-0,05
Put JPY/USD Options on Futures 69,500000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-8	0	0	USD	1,1563	-37.445,41	-0,03
Put JPY/USD Options on Futures 69,500000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-6	0	0	USD	1,1563	-28.084,06	-0,02
Put JPY/USD Options on Futures 69,500000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-9	0	0	USD	1,1563	-42.028,80	-0,03
Put JPY/USD Options on Futures 69,500000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-9	0	0	USD	1,1563	-42.028,80	-0,03
Put JPY/USD Options on Futures 70,000000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-13	0	0	USD	1,1563	-67.734,68	-0,05
Put JPY/USD Options on Futures 70,000000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-6	0	0	USD	1,1563	-31.262,16	-0,02
Put JPY/USD Options on Futures 70,000000000 05.12.2025		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-36.472,52	-0,02
Put JPY/USD Options on Futures 70,000000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-36.472,52	-0,02
Put JPY/USD Options on Futures 70,000000000 07.11.2025		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-36.472,52	-0,02
Put JPY/USD Options on Futures 70,000000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-32.916,07	-0,02
Put JPY/USD Options on Futures 70,000000000 09.01.2026		XCME	Anzahl	-7	0	0	USD	1,1563	-32.916,07	-0,02

Bankguthaben			EUR	6.181.670,16	4,19
EUR - Guthaben bei:			EUR	5.081.443,21	3,44
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	EUR	5.081.443,21		5.081.443,21	3,44

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	175.412,22	0,12
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	CZK	946,34		38,88	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	NOK	2.030.782,26		174.714,99	0,12
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	SEK	7.182,19		658,35	0,00

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			EUR	924.814,73	0,63
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	AUD	1,58		0,90	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	CAD	357,41		221,07	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	CHF	324,03		349,36	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	71.691,57				81.504,74	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	738.409,00				4.141,73	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	969.711,56				838.596,93	0,57
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.639.435,40	1,79
Quellensteueransprüche			EUR	723.066,81				723.066,81	0,49
Zinsansprüche			EUR	1.916.368,59				1.916.368,59	1,30
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-77.452,09	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-77.452,09				-77.452,09	-0,05
Fondsvermögen							EUR	147.591.137,61	100,00
Anteilwert D&R Zinsen V							EUR	95,32	
Anteilwert D&R Zinsen I							EUR	91,80	
Anteilwert D&R Zinsen P							EUR	100,97	
Anteilwert D&R Zinsen I2							EUR	94,32	
Umlaufende Anteile D&R Zinsen V							STK	1.349.297,662	
Umlaufende Anteile D&R Zinsen I							STK	205.533,000	
Umlaufende Anteile D&R Zinsen P							STK	1.010,000	
Umlaufende Anteile D&R Zinsen I2							STK	100,000	

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

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2025				
Australischer Dollar	(AUD)	1,764350	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,879600	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	178,285000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,616700	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,623400	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,909350	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,927500	=	1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	(CZK)	24,338000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,156350	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

OTC	Over-The-Counter
------------	------------------

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0014001NN8	0.5000% Frankreich EO-OAT 2021(72)	EUR	7.500	7.500
DE000MHB31J9	1.8750% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2000 v. 22(32)	EUR	0	1.500
XS2434895558	2.1250% Rumänien EO-MTN 22/28	EUR	0	2.500
XS2534912485	2.5000% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30)	EUR	0	2.000
XS2804483381	2.6210% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 24/27	EUR	0	2.300
XS2242929532	2.6250% ENI S.p.A. EO-FLR Obbl. 2020(26)/ 2046	EUR	1.500	1.500
XS2114413565	2.8750% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2020(25)/und	EUR	0	1.000
XS2816013937	2.8750% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(32)	EUR	4.000	4.000
DE000SCB0047	3.0000% Deutsche Kreditbank AG 23/35	EUR	0	2.900
EU000A2SCAK5	3.3750% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EUR	0	3.000
XS2747596315	3.5470% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/34)	EUR	0	2.000
XS2638490354	3.7075% Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	EUR	0	3.000
XS2648672660	3.8750% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	EUR	0	5.000
XS2532370231	4.0000% Estland, Republik EO-Bonds 22/32	EUR	0	5.000
IT0005596470	4.0500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(37)	EUR	0	4.000
IT0005560948	4.2000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	EUR	0	6.000
IT0005518128	4.4000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)	EUR	0	7.000
FR0011401728	6.0000% Electricité de France (E.D.F.) LS-FLR Med.-T. Nts 13(26/ Und.)	GBP	1.500	1.500
NO0010906944	6.0500% Heimstaden Bostad AB NK-FLR Med.-T.Nts 2020(24/25)	NOK	0	2.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2256949749	3.2480% Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	1.500	1.500
XS2837841423	3.6250% New York Life Global Funding EO-Medium-Term Notes 2024(34)	EUR	0	500
XS2764405432	3.7500% EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)	EUR	0	2.000
BE0390123868	3.7500% Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	EUR	0	1.500
DE000CZ45Y30	3.8750% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1055 v.24(34/35)	EUR	0	1.700
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B9M6RS56	iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	ANT	0	57.500

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			352.932
2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe				
Großbritannien Long Gilt synth. Anleihe)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			54.798
8,5-10,5Yr. French Government Bonds (synth. Anleihe)				
8,5-10Yr. Ita. Rep. Government Bonds (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe)				
Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe)				
Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe))				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
GBP/EUR	EUR			6.441
SEK/EUR	EUR			3.104
USD/EUR	EUR			3.887
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Devisen-Derivate				
Optionsrechte (Verkauf)				
Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte				
(Basiswährungen:	EUR			808
Euro FX Futures				
JPY/USD Futures)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R ZINSEN V**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2024 BIS 31.10.2025**

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	290.799,56
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.457.784,40
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	52.485,50
4.	Erträge aus Investmentanteilen	40.471,42
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.814,55
6.	Sonstige Erträge	65,15
Summe der Erträge		3.835.791,48
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.846,85
2.	Verwaltungsvergütung	-411.928,57
3.	Verwahrstellenvergütung	-51.429,71
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-17.643,43
5.	Sonstige Aufwendungen	-20.623,48
6.	Aufwandsausgleich	6.114,58
Summe der Aufwendungen		-497.357,46
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.338.434,02
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	4.666.332,18
2.	Realisierte Verluste	-3.298.792,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.367.539,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.705.973,65
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	414.381,88
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.572.211,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.157.829,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.548.143,66

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R ZINSEN I**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2024 BIS 31.10.2025**

		EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		42.654,06
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		517.674,46
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.666,85
4. Erträge aus Investmentanteilen		5.537,55
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-771,90
6. Sonstige Erträge		8,67
Summe der Erträge		572.769,69
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-266,62
2. Verwaltungsvergütung		-131.562,93
3. Verwahrstellenvergütung		-7.510,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.059,73
5. Sonstige Aufwendungen		-3.693,66
6. Aufwandsausgleich		883,43
Summe der Aufwendungen		-145.210,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		427.559,49
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		685.614,24
2. Realisierte Verluste		-485.127,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		200.486,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		628.046,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		79.915,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-253.935,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-174.019,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		454.026,49

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R ZINSEN P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2024 BIS 31.10.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren ¹⁾	-6,78
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ¹⁾	-80,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland ¹⁾	-27,74
4. Erträge aus Investmentanteilen ¹⁾	-3,65
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,52
6. Sonstige Erträge ¹⁾	-0,01
Summe der Erträge	-117,92
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-146,54
2. Verwaltungsvergütung	-39.195,67
3. Verwahrstellenvergütung	-1.550,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.175,31
5. Sonstige Aufwendungen	-400,63
6. Aufwandsausgleich	39.228,65
Summe der Aufwendungen	-3.240,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	-3.357,98
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	93.737,05
2. Realisierte Verluste	-56.695,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	37.041,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	33.683,21
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-457.998,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	216.865,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-241.133,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-207.450,49

¹⁾ Die negativen Erträge der Anteilklasse P ergeben sich aus einem höheren Ertragsausgleich als den ursprünglichen Erträgen.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG D&R ZINSEN I2**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2024 BIS 31.10.2025**

		EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		21,37
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ¹⁾		-469,17
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3,96
4. Erträge aus Investmentanteilen		2,83
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-0,23
Summe der Erträge		-441,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,13
2. Verwaltungsvergütung		-47,44
3. Verwahrstellenvergütung		-3,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-599,95
5. Sonstige Aufwendungen		-87,28
Summe der Aufwendungen		-738,38
III. Ordentlicher Nettoertrag		-1.179,62
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		346,41
2. Realisierte Verluste		-244,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		101,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.077,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.191,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-174,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.017,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-60,64

¹⁾ Die negativen Zinserträge aus verzinslichen Wertpapieren resultieren aus einer zu hohen Abgrenzung von Zinsansprüchen zum 31.10. des Vorjahres, denen im laufenden Geschäftsjahr entsprechend geringere tatsächliche Zinszahlungen gegenüberstanden.

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2024)		147.136.027,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.850.432,70
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-19.290.836,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.345.219,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-33.636.056,67	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		69.070,44
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.548.143,66
davon nicht realisierte Gewinne	414.381,88	
davon nicht realisierte Verluste	-1.572.211,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2025)		128.611.972,35

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2024)		19.504.695,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-381.727,15
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-713.860,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-713.860,50	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.621,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		454.026,49
davon nicht realisierte Gewinne	79.915,67	
davon nicht realisierte Verluste	-253.935,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2025)		18.867.756,49

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2024)		19.640.206,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-396.635,86
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-19.062.834,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	85.824,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.148.658,12	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		128.690,60
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-207.450,49
davon nicht realisierte Gewinne	-457.998,78	
davon nicht realisierte Verluste	216.865,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2025)		101.976,81

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN I2

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2024)		9.687,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-195,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-60,64
davon nicht realisierte Gewinne	1.191,93	
davon nicht realisierte Verluste	-174,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2025)		9.431,96

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN V ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	27.160.733,12	20,13
1. Vortrag aus dem Vorjahr	19.155.966,92	14,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.705.973,65	3,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	3.298.792,55	2,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-24.462.137,80	-18,13
1. Der Wiederanlage zugeführt	-5.170.341,94	-3,83
2. Vortrag auf neue Rechnung	-19.291.795,86	-14,30
III. Gesamtausschüttung	2.698.595,32	2,00
1. Endausschüttung	2.698.595,32	2,00
a) Barausschüttung	2.698.595,32	2,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.933.440,38	19,14
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.820.266,65	13,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	628.046,32	3,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	485.127,41	2,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.522.374,38	-17,14
1. Der Wiederanlage zugeführt	-692.210,91	-3,37
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.830.163,47	-13,77
III. Gesamtausschüttung	411.066,00	2,00
1. Endausschüttung	411.066,00	2,00
a) Barausschüttung	411.066,00	2,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	103.565,89	102,54
1. Vortrag aus dem Vorjahr	13.186,82	13,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	33.683,21	33,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	56.695,86	56,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-101.545,89	-100,54
1. Der Wiederanlage zugeführt	-86.249,37	-85,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	-15.296,52	-15,15
III. Gesamtausschüttung	2.020,00	2,00
1. Endausschüttung	2.020,00	2,00
a) Barausschüttung	2.020,00	2,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN I2 ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	619,93	6,20
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.453,14	14,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.077,64	-10,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	244,43	2,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-419,93	-4,20
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-419,93	-4,20
III. Gesamtausschüttung	200,00	2,00
1. Endausschüttung	200,00	2,00
a) Barausschüttung	200,00	2,00

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	128.611.972,35	95,32
2024	147.136.027,88	94,65
2023	232.783.143,03	88,11
2022	283.209.321,26	93,65

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	18.867.756,49	91,80
2024	19.504.695,75	91,48
2023	23.051.865,49	85,54
2022	34.800.543,13	91,21

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	101.976,81	100,97
2024	19.640.206,68	97,55
2023	18.427.465,58	91,52
(Auflegung) 01.02.2023	100,00	100,00

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	9.431,96	94,32
2024	9.687,60	96,88
2023	3.039.038,51	91,81
(Auflegung) 01.02.2023	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	67.636.064,88
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR		60,00%
Bloomberg Barclays U.S. Treasury: 20+ Year Unhedged in USD		40,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,55%
größter potenzieller Risikobetrag		1,10%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,84%
Risikomodell (§10 DerivateV)		
		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,47

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert D&R Zinsen V	EUR	95,32
Anteilwert D&R Zinsen I	EUR	91,80
Anteilwert D&R Zinsen P	EUR	100,97
Anteilwert D&R Zinsen I2	EUR	94,32
Umlaufende Anteile D&R Zinsen V	STK	1.349.297,662
Umlaufende Anteile D&R Zinsen I	STK	205.533,000
Umlaufende Anteile D&R Zinsen P	STK	1.010,000
Umlaufende Anteile D&R Zinsen I2	STK	100,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	D&R Zinsen V	D&R Zinsen I
ISIN	DE000A2QAYL7	DE000A2QJKM5
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.11.2020	01.02.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,32%p.a.	0,70%p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	3,00%
Mindestanlagevolumen	0	100.000

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

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R ZINSEN V

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R ZINSEN I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,78 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R ZINSEN P

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,11 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R ZINSEN I2

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))

7,78 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.11.2024 BIS 31.10.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	940.681.962,20
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	940.681.962,20
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 90.274,88 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

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

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

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

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

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

D&R Zinsen V		
Sonstige Erträge		
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	65,15
Sonstige Aufwendungen		
Aufwand Bewertung von Vermögensgegenständen durch Dritte	EUR	13.841,48

D&R Zinsen I**Sonstige Erträge**

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	8,67
--	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Bewertung von Vermögensgegenstände durch Dritte	EUR	2.035,50
---	-----	----------

D&R Zinsen P**Sonstige Erträge**

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	-0,01
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Bewertung von Vermögensgegenstände durch Dritte	EUR	290,95
---	-----	--------

D&R Zinsen I2**Sonstige Erträge**

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Weitere Kosten Oesterreichische Kontrollbank AG	EUR	85,87
---	-----	-------

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.097.518,89
davon feste Vergütung	EUR	2.097.518,89
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		19

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der

Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit

Interessenkonflikten verfügbar.

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

Name des Produkts:

D&R Zinsen

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900NYFDA4J2QHTT80

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ ☐ ☐ Ja

☐ ☒ ☒ Nein

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

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

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

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

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

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

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

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

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

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

Die HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im nachfolgend ausgeführten Rahmen:

Die HANSAINVEST verwaltet als Service-Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen sowohl mit Anlagen in Wertpapiere und andere Finanzinstrumente als auch mit Anlagen in Immobilien und andere Sachwerte. Dabei hat sie für einige Fonds die Portfolioverwaltung ausgelagert. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impact, kurz: „PAI“) hängt unter anderem von den verbindlichen Anlagestrategien der Investmentvermögen, der Art ihrer Vermögensgegenstände und der Verfügbarkeit von Daten ab. Sofern die HANSAINVEST die Portfolioverwaltung ausgelagert hat, trifft der Portfolioverwalter im Rahmen der vertraglichen Vorgaben und in Abhängigkeit der jeweiligen Anlagestrategie des Investmentvermögens die Anlageentscheidung. Soweit die HANSAINVEST Anlagen im Rahmen von sog. Advisory-Mandaten tätigt, erfolgt die Berücksichtigung von PAI auf Basis der Empfehlung des jeweiligen Anlageberaters.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen der laufenden Berichterstattung in den Jahresberichten offengelegt.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

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

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

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 74,76 % auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:
Das Sondervermögen darf nicht in Aktien oder Anleihen von Unternehmen investieren, die

(1) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;

(2) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;

(3) mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;

(4) in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstoßen.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

(5) die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.

Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie als auch die Ausschlusskriterien wurden durch den Datenprovider MSCI zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien von Unternehmen erworben, die gemäß den im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien ausgeschlossen sind.

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis zum 31.10.2024 wurde ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 81,52% erreicht.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten.

Im Vergleich zum Zeitraum vom 01.11.2023 bis zum 31.10.2024 ist ein Ausschlusskriterium im aktuellen Berichtszeitraum entfallen:

Es werden keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren.

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

Die Investitionen in der Vermögensallokation betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (81,52%). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen 0,00 %.

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

#2 Andere Investitionen (18,48%).

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

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

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

Die Investitionen in der Vermögensallokation betrugen folgende Werte:

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

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

#2 Andere Investitionen (15,18 %).

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

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

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



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.11.2024 - 31.10.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Unilnstit.Struct.Cred.Hi.Yie. Inhaber-Anteile o.N. (LU1099836758)	Treuhand-+ sonst.Fonds	8,13%	Luxemburg
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30) (IT0005542797)	Öffentliche Verwaltung	7,25%	Italien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31) (IT0005542359)	Öffentliche Verwaltung	7,10%	Italien
Zomerschoon B.V. EO-FLR Notes 2021(53) (XS2411312387)	Sonst.m.Finanzd.v.T.	6,04%	Niederlande
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32) (IT0005494239)	Öffentliche Verwaltung	5,67%	Italien
Spanien EO-Obligaciones 2017(33) (ES00000128Q6)	Öffentliche Verwaltung	5,44%	Spanien
Debt Marketplace S.a r.l. EO-FLR Fund Lkd Notes 2023(28) (DE000A3LE0Z0)	Son. Finanzdienstl.	5,35%	Luxemburg
Slowakei EO-Anl. 2023(35) (SK4000022539)	Allg. öff. Verw.	3,45%	Slowakei
International Bank Rec. Dev. EO-MTN 2023(38) (XS2611177382)	Son. Finanzdienstl.	2,31%	Weltbank (IBRD)



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

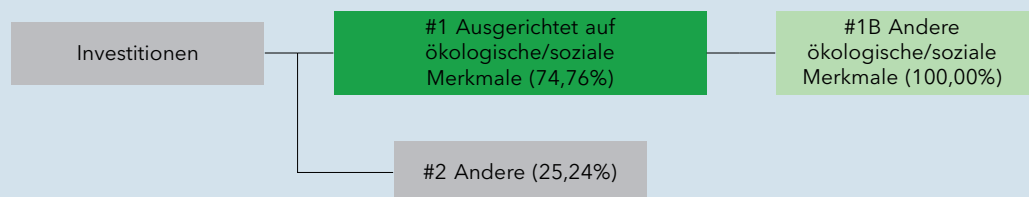
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.11.2024 bis 31.10.2025. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

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



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

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

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

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in die Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 5,6%.

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

Sektor	Anteil
Öffentliche Verwaltung	33,34%
Son. Finanzdienstl.	13,80%
Allg. öff. Verw.	13,21%
KI (ohne Spezial-KI)	12,24%
Treuhand-+ sonst.Fonds	10,42%
Sonst.m.Finanzd.v.T.	6,75%
Elektrizitätserz.	2,38%
Leitungsgeb.Telekommun.	0,95%
Mineralölverarbeitung	0,92%
Transport in Rohrfern.	0,85%
Herst.s.Masch.nws.M.	0,84%
Telekommunikation	0,84%
Herst.Erfrischungsgetr.	0,68%
Kauf+Vk eig.Grundst.,G.	0,68%
Effekten- + Warenbörsen	0,67%
Beteiligungsgesellsch.	0,67%
Elektrizitätsversorgung	0,65%
Lebensversicherungen	0,06%
Verw.+Führ. v. Unt.	0,03%
Drahtl.Telekommunikation	0,02%



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

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

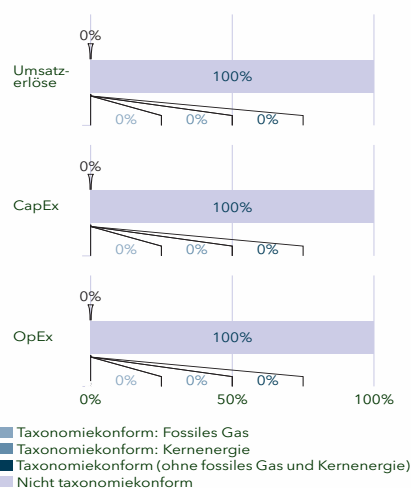
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

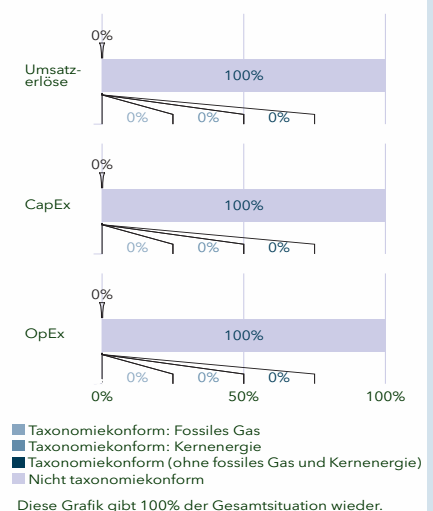
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomie-Ausrichtung von Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Ausrichtung von Anlagen ohne Staatsanleihen*



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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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



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



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

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



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

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

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitraum einen durchschnittlichen Anteil von 25,24 %.

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

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



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

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.11.2024 bis 31.10.2025 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

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

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>" eingesehen werden.

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

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

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

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 09. Februar 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

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 Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn 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 falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 10.02.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST