

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

D&R Best-of-Two Classic

30. September 2024

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht D&R Best-of-Two Classic	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Allgemeine Angaben	24

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

D&R Best-of-Two Classic

in der Zeit vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen D&R Best-of-Two Classic für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

## Anlageziele

Der D&R Best-of-Two Classic wird mit der Best-of-Two Strategie gesteuert und ist darauf ausgerichtet, eine hohe Wertentwicklung zu erreichen. Dieser disziplinierte Ansatz hat zum Ziel, in steigenden Aktienmarktphasen möglichst stark an der Entwicklung der Aktienmärkte zu partizipieren, in fallenden Aktienmarktphasen jedoch möglichst in Anlagen aus dem Rentenbereich investiert zu sein.

Für das Sondervermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

Die Gesellschaft darf nur in Vermögensgegenstände investieren, die in Euro denominated sind.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere: vollständig

Andere Wertpapiere (auch Zertifikate): vollständig

Bankguthaben und Geldmarktinstrumente: vollständig

Aktienfonds: max. 10%

Rentenfonds: max. 10%

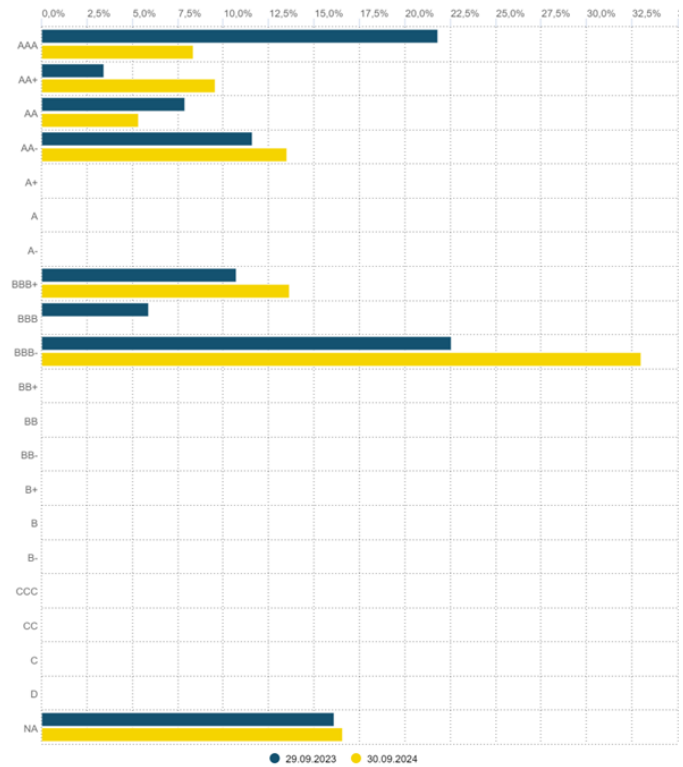
Fonds, die überwiegend in Geldmarktfonds investieren: max. 10%

Insgesamt dürfen maximal bis zu 10% des Wertes des Sondervermögens in Anleihen an in- oder ausländischen Investmentvermögen angelegt werden.

## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Die Grundstruktur des Portfolios besteht aus kurzlaufenden Anleihen sowie Kontokorrentguthaben.

Die Ratingallokation der Anleihen Bestände gliedert sich wie folgt auf:



Die Sektorallokation der Anleihen Bestände gliedert sich wie folgt auf:

Branche	30.09.2024		29.09.2023	
	Marktwert	Anteil	Marktwert	Anteil
▶ Staatsanleihen	4.814.314,98 ▼	100,00 % ▲	6.579.257,01	97,10 %
▶ Pfandbriefe				
▶ Untern.-Anleihen			196.626,75	2,90 %
▶ Sonstiges				
<b>Summe</b>	<b>4.814.314,98 ▼</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.775.883,76</b>	<b>100,00 %</b>

Die Restlaufzeiten der Anleihen Bestände gliedern sich wie folgt auf:

Restlaufzeit	30.09.2024		29.09.2023	
	Marktwert EUR	Anteil	Marktwert EUR	Anteil
▶ Bis 1 Jahr	3.139.496,85 ▼	65,21 % ▲	3.366.117,76	49,68 %
▶ 1 bis 3 Jahre	712.560,43 ▼	14,80 % ▼	2.529.521,95	37,33 %
▶ 3 bis 5 Jahre	193.594,70 ▲	4,02 % ▲		
▶ 5 bis 10 Jahre	768.663,00 ▼	15,97 % ▲	880.244,05	12,99 %
▶ 10 bis 20 Jahre				
▶ Mehr als 20 Jahre				
<b>Summe</b>	<b>4.814.314,98 ▼</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.775.883,76</b>	<b>100,00 %</b>

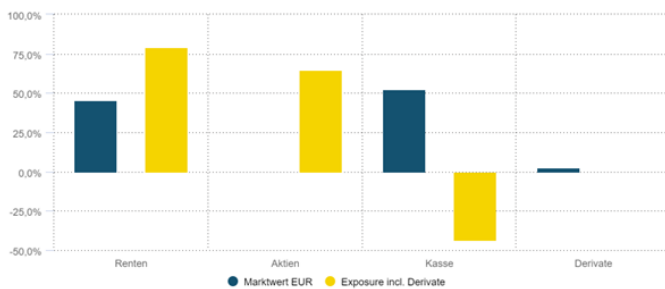
Alle Anlagen wurden entsprechend der Anlagestrategie in Euro denominated getätigt.

Die rechnerische Aktien Exposure der D&R Best-of-Two

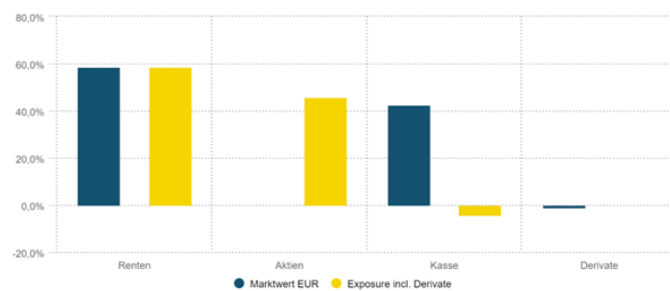
Strategie bewegte sich im vergangenen Geschäftsjahr zwischen 15% und 99%, mit entsprechender Umsetzung über Future Kontrakte im D&R Best-of-Two Classic.

Das Geschäftsjahr startet mit einer rechnerischen (Modell)Aktienquote von ca. 46%. Diese Quote wurde während des Geschäftsjahres zwischenzeitlich auf knapp 99% ausgebaut. Ab Mai gab es stufenweise kleinere Anpassungen, so dass das Geschäftsjahr mit einer rechnerischen (Modell)Aktienquote von ca. 65% beendet wurde.

### Exposure per 30.09.2024



### Exposure per 29.09.2023



## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### 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.

### Liquiditätsrisiken:

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

### Zinsänderungsrisiko

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

Der D&R Best-of-Two Classic war in der abgelaufenen Periode Zinsrisiken ausgesetzt. Diese ergaben sich aus getätigten Anlagen in BUND und BOBL-Futures. Aber auch die Anlagen in Floater bzw. Anleihen unterlagen diesen Risiken.

### 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.

### Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlus-

ten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Es ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses

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

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

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

### Sonstige Risiken

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

### Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Im Wesentlichen wurden Gewinne wie auch Verluste durch den Handel von Indexfuture Kontrakten erzielt.

Anteilklasse I:

Mit Future-Kontrakten sowie Rentenpapieren konnte ein Gewinn von 0,270 Mio. EUR erzielt werden. Dem stehen Verluste aus Futures und Rentenpapieren von 0,098 Mio. EUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn aus Veräußerungsgeschäften von 172.470,94 EUR ergibt.

Anteilklasse P:

Mit Future-Kontrakten sowie Rentenpapieren konnte ein Gewinn von 0,937 Mio. EUR erzielt werden. Dem stehen Verluste aus Futures und Rentenpapieren von 0,380 Mio. EUR, so dass sich per Saldo ein Gewinn aus Veräußerungsgeschäften von 557.081,82 EUR ergibt.

### Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens übernimmt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg.

### Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse.

### Wertentwicklung des D&R Best-of-Two Classic im abgelaufenen Geschäftsjahr

Im Berichtszeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilklassen:

D&R Best-of-Two Classic I: + 13,97%

D&R Best-of Two Classic P: + 13,07%

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.694.552,79</b>	<b>100,31</b>
1. Anleihen	4.783.084,98	44,86
2. Derivate	264.085,00	2,48
3. Bankguthaben	5.610.441,51	52,62
4. Sonstige Vermögensgegenstände	36.941,30	0,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.269,67</b>	<b>-0,31</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-33.269,67	-0,31
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 10.661.283,12</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>3.990.720,98</b>	<b>37,43</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>3.990.720,98</b>	<b>37,43</b>
DE0001141802	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)		EUR	400	0	0	%	99,8505	399.402,00	3,75
IE00BMOQ5JL65	0.0000% Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)		EUR	300	0	0	%	85,1962	255.588,50	2,40
FI4000507231	0.1250% Finnland, Republik EO-Bonds 2021(31)		EUR	300	0	0	%	85,2357	255.707,00	2,40
BE0000342510	0.5000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82		EUR	400	0	0	%	99,8495	399.398,00	3,75
BE0000334434	0.8000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25)		EUR	250	250	0	%	98,5560	246.390,00	2,31
ES00000127C8	1.2364% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15/30		EUR	200	0	0	%	101,4150	254.754,48	2,39
IT0005090318	1.5000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25		EUR	1.100	0	0	%	99,0945	1.090.039,50	10,22
ES00000127G9	2.1500% Spanien EO-Obligaciones 2015(25)		EUR	400	0	0	%	99,6310	398.524,00	3,74
XS1312891549	2.7500% Rumänien ERMTN 15/25		EUR	300	0	0	%	99,5075	298.522,50	2,80
XS1892141620	2.8750% Rumänien EO-Med.-T. Nts 2018(29) Reg.S		EUR	200	0	0	%	95,1905	190.381,00	1,79
FI4000006176	4.0000% Finnland EO-Nts. 09/25		EUR	200	200	0	%	101,0070	202.014,00	1,89
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>792.364,00</b>	<b>7,43</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>792.364,00</b>	<b>7,43</b>
DE000BU0E121	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/02 f.11.12.24		EUR	400	400	0	%	99,4235	397.694,00	3,73
DE000BU0E154	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/03 f.19.03.25		EUR	400	400	0	%	98,6675	394.670,00	3,70
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>4.783.084,98</b>	<b>44,86</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								<b>EUR</b>	<b>264.085,00</b>	<b>2,48</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>								<b>EUR</b>	<b>246.665,00</b>	<b>2,31</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>246.665,00</b>	<b>2,31</b>
ESTX 50 Index Futures 20.12.2024		XEUR	EUR	Anzahl	6				12.720,00	0,12
ESTX 50 Index Futures 20.12.2024		XEUR	EUR	Anzahl	37				83.065,00	0,78
ESTX 50 Index Futures 20.12.2024		XEUR	EUR	Anzahl	10				12.700,00	0,12
ESTX 50 Index Futures 20.12.2024		XEUR	EUR	Anzahl	9				1.080,00	0,01
Mini DAX Futures 20.12.2024		XEUR	EUR	Anzahl	4				17.340,00	0,16
Mini DAX Futures 20.12.2024		XEUR	EUR	Anzahl	28				103.950,00	0,98
Mini DAX Futures 20.12.2024		XEUR	EUR	Anzahl	6				15.810,00	0,15
<b>Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>								<b>EUR</b>	<b>17.420,00</b>	<b>0,16</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>17.420,00</b>	<b>0,16</b>
Euro Bund Futures 06.12.2024		XEUR	EUR		100.000				380,00	0,00
Euro-BOBL-Futures 06.12.2024		XEUR	EUR		1.100.000				10.340,00	0,10



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	Euro-BOBL-Futures 06.12.2024	XEUR	EUR	400.000				2.080,00	0,02
	Euro-BOBL-Futures 06.12.2024	XEUR	EUR	1.400.000				4.620,00	0,04
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.610.441,51</b>	<b>52,62</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>5.610.441,51</b>	<b>52,62</b>
	Bank: National-Bank AG		EUR	1.940.552,87				1.940.552,87	18,20
	Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR	1.924.421,71				1.924.421,71	18,05
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	1.745.466,93				1.745.466,93	16,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>36.941,30</b>	<b>0,35</b>
	Zinsansprüche		EUR	36.941,30				36.941,30	0,35
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-33.269,67</b>	<b>-0,31</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-33.269,67				-33.269,67	-0,31
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.661.283,12</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert D&amp;R Best-of-Two Classic I</b>							<b>EUR</b>	<b>155,54</b>	
<b>Anteilwert D&amp;R Best-of-Two Classic P</b>							<b>EUR</b>	<b>133,19</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Best-of-Two Classic I</b>							<b>STK</b>	<b>16.322,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Best-of-Two Classic P</b>							<b>STK</b>	<b>60.984,401</b>	

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

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

## MARKTSCHLÜSSEL

### Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
FR0013344751	0.0000% Frankreich EO-OAT 18/24	EUR	0	400
IT0005424251	0.0000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(24)	EUR	0	400
IT0005439275	0.0000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	EUR	0	400
DE000A2NBKK3	0.1250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35309 v.19(24)	EUR	0	100
DE0001104883	0.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	EUR	400	400
DE000A2DAJV5	0.2500% Bundesländer Ländersch.Nr.52 v.2017(2024)	EUR	0	1.000
BE0000332412	2.6000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 14/24 Ser. 72	EUR	400	400
XS1133551405	3.9160% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2014(24)	EUR	0	100
FR0010466938	4.2500% Frankreich 07/23	EUR	0	300
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000BU0E014	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24	EUR	0	700
DE000BU0E063	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/07 f.19.06.24	EUR	400	400
FR0127921080	0.0000% Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	EUR	400	400

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			9.141
Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe)				
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			56.139
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R BEST-OF-TWO CLASSIC I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	337,19
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	13.543,66
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	25.343,12
4. Sonstige Erträge	481,07
<b>Summe der Erträge</b>	<b>39.705,04</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	-20.795,92
2. Verwahrstellenvergütung	-2.970,22
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.542,68
4. Sonstige Aufwendungen	-707,46
5. Aufwandsausgleich	5.017,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-22.999,15</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>16.705,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	270.403,43
2. Realisierte Verluste	-97.932,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>172.470,94</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>189.176,83</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	53.965,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	96.794,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>150.759,53</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>339.936,36</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R BEST-OF-TWO CLASSIC P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	994,03
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	41.836,71
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	81.488,82
4.	Sonstige Erträge	572,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>124.891,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-126.378,46
2.	Verwahrstellenvergütung	-8.429,01
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.892,70
4.	Sonstige Aufwendungen	-1.862,59
5.	Aufwandsausgleich	10.431,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-135.130,88</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-10.239,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	937.041,70
2.	Realisierte Verluste	-379.959,88
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>557.081,82</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>546.842,50</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	234.053,18
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	189.675,32
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>423.728,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>970.571,00</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R BEST-OF-TWO CLASSIC I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)</b>		<b>3.325.184,13</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-54.411,10
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.163.461,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	570,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.164.032,78	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		91.419,80
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		339.936,36
davon nicht realisierte Gewinne	53.965,45	
davon nicht realisierte Verluste	96.794,08	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)</b>		<b>2.538.667,25</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R BEST-OF-TWO CLASSIC P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)</b>		<b>8.257.989,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-137.482,80
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.041.932,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	57.557,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.099.490,61	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		73.470,57
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		970.571,00
davon nicht realisierte Gewinne	234.053,18	
davon nicht realisierte Verluste	189.675,32	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)</b>		<b>8.122.615,87</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R BEST-OF-TWO CLASSIC I <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>626.659,22</b>	<b>38,39</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	339.549,90	20,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	189.176,83	11,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	97.932,49	6,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-588.302,52</b>	<b>-36,04</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-207.502,43	-12,71
2. Vortrag auf neue Rechnung	-380.800,09	-23,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>38.356,70</b>	<b>2,35</b>
1. Endausschüttung	38.356,70	2,35
a) Barausschüttung	38.356,70	2,35

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

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R BEST-OF-TWO CLASSIC P <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>2.022.025,80</b>	<b>33,16</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.095.223,42	17,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	546.842,50	8,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	379.959,88	6,23
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.897.008,60</b>	<b>-31,11</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-678.616,22	-11,13
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.218.392,38	-19,98
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>125.018,02</b>	<b>2,05</b>
1. Endausschüttung	125.018,02	2,05
a) Barausschüttung	125.018,02	2,05

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

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R BEST-OF-TWO CLASSIC I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	2.538.667,25	155,54
2023	3.325.184,13	138,69
2022	4.327.679,57	119,30
2021	11.130.146,51	147,08

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R BEST-OF-TWO CLASSIC P**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	8.122.615,87	133,19
2023	8.257.989,79	119,72
2022	7.843.566,27	103,83
2021	10.591.444,07	129,33

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	10.507.010,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		44,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		2,48
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert D&R Best-of-Two Classic I	EUR	155,54
Anteilwert D&R Best-of-Two Classic P	EUR	133,19
Umlaufende Anteile D&R Best-of-Two Classic I	STK	16.322,000
Umlaufende Anteile D&R Best-of-Two Classic P	STK	60.984,401

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	D&R Best-of-Two Classic I	D&R Best-of-Two Classic P
ISIN	DE000A0M2H54	DE000A1JRQA7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	20.12.2007	02.07.2012
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,70 % p.a.	1,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00 %	5,00 %
Mindestanlagevolumen	100.000	50

### 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 BEST-OF-TWO CLASSIC I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,95 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R BEST-OF-TWO CLASSIC P

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,73 %
---	--------

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 01.10.2023 BIS 30.09.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	134.999.440,71
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	134.999.440,71
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 8.478,45 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### D&R Best-of-Two Classic I

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	481,07
--	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	122,44
--------------	-----	--------

Weitere Kosten in Bezug auf Reverse Charge Verfahren	EUR	240,11
--	-----	--------

**D&R Best-of-Two Classic P****Sonstige Erträge**

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	572,00
--	-----	--------

**Sonstige Aufwendungen**

Ratingkosten	EUR	388,97
Weitere Kosten in Bezug auf Reverse Charge Verfahren	EUR	711,89

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

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

Portfoliomanager		Donner & Reuschel Luxemburg S.A.
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.294.333,46</b>
davon feste Vergütung	EUR	2.043.367,26
davon variable Vergütung	EUR	250.966,20
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>18</b>

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht.

## 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 Jahresbericht 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

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 14. Januar 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens D&R Best-of-Two Classic – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

Hamburg, den 15.01.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

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

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

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

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

- Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg

- Dr. Thomas A. Lange

- Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller

- Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)

- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)



## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

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

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

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

**HANSA**INVEST