

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

D&R Aktien

31. Mai 2023



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht D&R Aktien	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	42
Allgemeine Angaben	45

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

D&R Aktien

in der Zeit vom 01.06.2022 bis 31.05.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht D&R Aktien für das Geschäftsjahr vom 01.06.2022 bis 31.05.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des D&R Aktien ist es, im Rahmen einer aktiven Strategie langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erwirtschaften.

Der D&R Aktien investiert überwiegend in die Anlageklasse Aktien. Die Allokation erfolgt hierbei global mit entsprechenden Schwerpunkten in den Standardmärkten Europas und Nordamerikas. Darüber hinaus kann in weitere Anlageregionen, die eine positive Entwicklung erwarten lassen (z.B. Südamerika und Asien), investiert werden. Über die Auswahl und die Zusammensetzung der jeweiligen Allokation (Regionen, Sektoren) sowie Selektion entscheiden die Anlagegremien der DONNER & REUSCHEL Gruppe auf Basis fundamentaler und quantitativer Analysen. Die Anlage erfolgt hierbei in Einzeltitel, Fonds, ETFs, aber auch in derivativen Instrumenten. Neben den vorgenannten Anlagen können für den D&R Aktien auch Bankguthaben, Geldmarktinstrumente sowie verzinsliche Wertpapiere und Aktien gleichwertige Produkte im Rahmen der Anlagegrenzen erworben werden. Derivate können hierbei sowohl zur Absicherung sowie als Teil der Anlagestrategie eingesetzt werden. Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet: Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind mind. 51 % Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind bis zu 49 % Geldmarktinstrumente bis zu 49 % Bankguthaben bis zu 49 % Investmentvermögen ohne besondere Gewichtung (Mischfonds) bis zu 49 % Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann. Derivate dürfen zu Absicherungs- und zu Investitionszwecken erworben werden

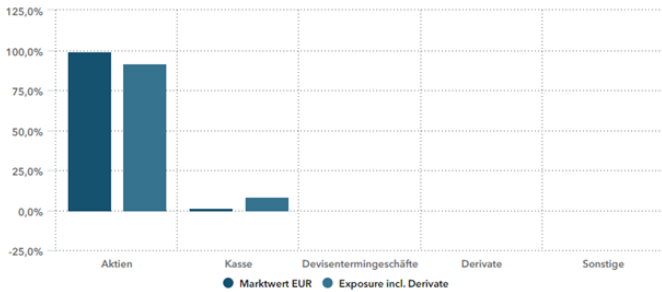
Der Fonds bewirbt unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen und ist damit als Fonds gem. Art 8 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren. Die Angaben zu den regelmäßigen Informationen zu den in

Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten werden im Anhang des Jahresberichts ausgegeben.

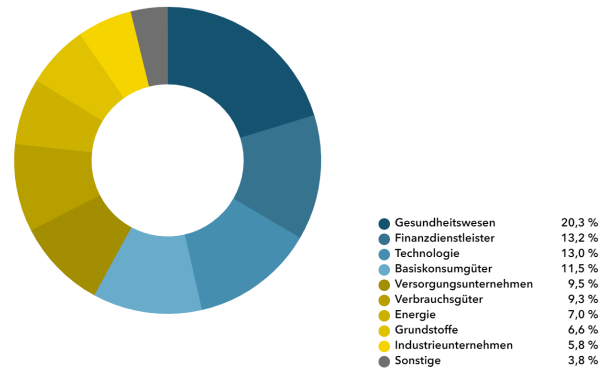
## Aktives Management

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager, die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet. Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potenziell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes. Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt. Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmark unabhängige Performance erreichen soll.

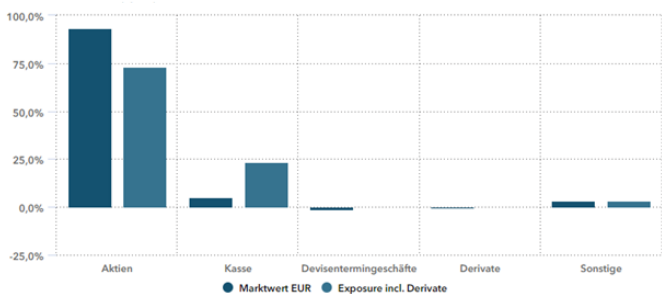
**Exposure per 31.05.2023**



**Per 31.05.2022**

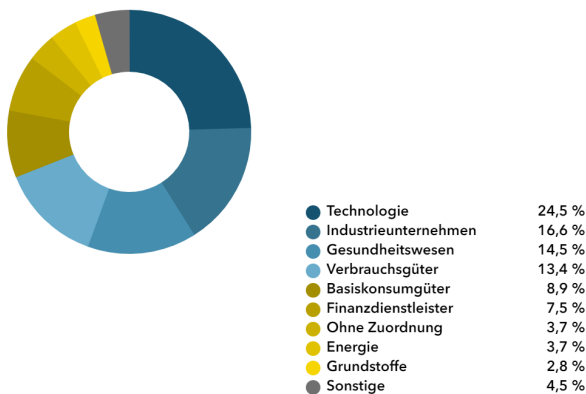


**Exposure per 31.05.2022**



**Darstellung der Branchenstruktur (STOXX Industries):**

**Per 31.05.2023**



Zum Stichtag setzte sich das Portfolio zu 99,08% aus Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren, 1,15% aus Kasse, Forderungen und Verbindlichkeiten, 0,00% aus Fonds, -0,20% aus Derivaten und zu -0,03% aus Devisentermingeschäften zusammen. Die Investitionsquote - inkl. Derivate - schwankte im Geschäftsjahr zwischen 0,73% und 95,70% auf Basis von Monatsdaten.

**Risikoanalyse**

Liquiditätsrisiken:

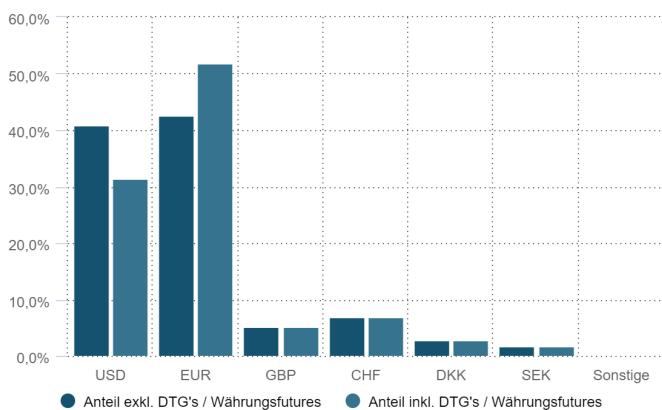
Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- und 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. Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktien- und Währungsrisiken.

### Währungsrisiken und sonstige Marktpreisrisiken:

Der Fonds war direkt und indirekt Währungsrisiken ausgesetzt. Insbesondere die Investition in Einzelaktien außerhalb der Referenzwährung EUR führten zu Fremdwährungsrisiken überwiegend in Abhängigkeit zum US-Dollar. Zum Geschäftsjahresende (31.05.2023) bestanden entsprechende Positionen in folgenden Währungen:



### Angaben inkl. DTG's / Währungsfutures

EUR: 51,90%

USD: 31,46%

CHF: 6,88%

GBP: 5,17%

DKK: 2,85%

SEK: 1,75%

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechende Chancen gegenüber.

Besondere Marktpreisrisiken, die über die normalen Marktbewegungen hinausgehen, waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

### Sonstige Risiken:

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

**Veräußerungsergebnis**

Für die realisierten Gewinne wie auch die realisierten Verluste sind in den wesentlichen Derivate (Index-Futures) ursächlich.

**Sonstige Hinweise**

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

Das Portfoliomanagement ist an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager gehören der Signal Iduna Gruppe an.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>405.761.058,03</b>	<b>100,07</b>
1. Aktien	398.113.164,00	98,18
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.635.153,39	0,90
3. Derivate	-941.143,13	-0,23
4. Bankguthaben	4.381.223,24	1,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände	572.660,53	0,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-273.628,98</b>	<b>-0,07</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-273.628,98	-0,07
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 405.487.429,05</b>	<b>100,00</b>

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



## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>380.201.043,83</b>	<b>93,76</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>376.565.890,44</b>	<b>92,87</b>
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	70.800	0	0 CHF	108,3400	7.909.741,69	1,95
CH0012005267	Novartis AG		STK	53.586	0	0 CHF	87,0200	4.808.511,18	1,19
CH0418792922	Sika AG		STK	11.130	11.130	0 CHF	249,3000	2.861.262,18	0,71
CH0012549785	Sonova		STK	6.981	6.981	0 CHF	235,6000	1.696.028,46	0,42
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10		STK	30.800	30.800	0 CHF	136,0000	4.319.463,78	1,07
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10		STK	6.700	6.700	0 CHF	377,5000	2.608.146,43	0,64
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	77.000	42.086	19.186 DKK	1.116,0000	11.537.593,98	2,85
FR000120073	Air Liquide		STK	23.348	23.348	0 EUR	159,5800	3.725.873,84	0,92
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	14.000	4.150	3.980 EUR	683,1000	9.563.400,00	2,36
FR000120628	AXA		STK	137.323	0	0 EUR	26,9650	3.702.914,70	0,91
FR000131104	BNP Paribas		STK	37.872	81.900	109.335 EUR	55,2900	2.093.942,88	0,52
FR000125338	Cap Gemini		STK	17.900	0	17.900 EUR	152,4000	2.727.960,00	0,67
IE0001827041	CRH		STK	47.000	47.000	0 EUR	44,8400	2.107.480,00	0,52
DE0005552004	Deutsche Post		STK	177.000	52.000	0 EUR	42,4700	7.517.190,00	1,85
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	281.100	75.800	301.500 EUR	20,7700	5.838.447,00	1,44
IT0003132476	ENI		STK	295.000	0	488.300 EUR	12,9060	3.807.270,00	0,94
FR000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18		STK	11.900	11.900	0 EUR	174,9800	2.082.262,00	0,51
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01		STK	9.300	9.300	0 EUR	270,3000	2.513.790,00	0,62
FR0000052292	Hermes International		STK	2.210	2.210	0 EUR	1.953,4000	4.317.014,00	1,06
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	438.000	263.000	0 EUR	11,4950	5.034.810,00	1,24
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	187.500	187.500	0 EUR	35,0950	6.580.312,50	1,62
NL0011821202	ING Groep		STK	185.756	0	171.357 EUR	11,7320	2.179.289,39	0,54
FR000120321	L'Oréal		STK	20.000	6.700	0 EUR	404,2000	8.084.000,00	1,99
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	22.200	22.200	0 EUR	330,0000	7.326.000,00	1,81
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	19.910	11.200	2.690 EUR	836,0000	16.644.760,00	4,10
DE0008430026	Münchener Rückversicherung		STK	33.380	4.380	0 EUR	333,8000	11.142.244,00	2,75
FR000120578	Sanofi-Aventis		STK	31.050	0	7.949 EUR	94,3100	2.928.325,50	0,72
DE0007164600	SAP		STK	73.120	73.120	0 EUR	122,0800	8.926.489,60	2,20
FR000121972	Schneider Electric		STK	39.500	12.720	0 EUR	164,6000	6.501.700,00	1,60
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	145.000	145.000	0 EUR	26,7050	3.872.225,00	0,95
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.		STK	62.600	62.600	0 EUR	40,6600	2.545.316,00	0,63
FR000120271	TotalEnergies SE		STK	130.900	0	80.800 EUR	53,8200	7.045.038,00	1,74
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	87.300	0	0 EUR	46,8000	4.085.640,00	1,01
FR000125486	VINCI		STK	20.800	20.800	0 EUR	107,5200	2.236.416,00	0,55
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		STK	186.000	225.100	39.100 EUR	17,3350	3.224.310,00	0,80
GB0009895292	Astrazeneca		STK	43.800	24.501	16.800 GBP	114,9800	5.825.476,00	1,44

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
					im Berichtszeitraum					
GB0002374006	Diageo		STK	100.750	0	60.000	GBP	34,0250	3.965.319,55	0,98
GB0005405286	HSBC		STK	599.300	0	308.700	GBP	6,0010	4.160.091,73	1,03
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	50.000	0	40.000	GBP	53,1400	3.073.452,86	0,76
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	19.500	19.500	0	GBP	84,8000	1.912.781,95	0,47
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50		STK	90.000	0	90.000	GBP	18,5850	1.934.817,81	0,48
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125		STK	513.000	513.000	0	SEK	159,7000	7.027.487,68	1,73
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	86.300	147.962	65.300	USD	123,6700	9.948.472,22	2,45
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	58.625	86.625	28.000	USD	121,6600	6.648.319,82	1,64
US0326541051	Analog Devices		STK	22.100	22.100	0	USD	177,4300	3.655.110,92	0,90
US0378331005	Apple Inc.		STK	53.100	19.900	15.100	USD	177,3000	8.775.755,03	2,16
US0404131064	Arista Networks Inc.		STK	12.770	12.770	0	USD	174,4200	2.076.196,31	0,51
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	14.170	4.890	0	USD	210,1200	2.775.354,59	0,68
US0533321024	AutoZone Inc.		STK	2.530	2.530	0	USD	2.454,6400	5.788.813,57	1,43
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	9.900	9.900	0	USD	803,3400	7.413.372,48	1,83
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.		STK	4.400	0	4.400	USD	508,0300	2.083.642,80	0,51
US2358511028	Danaher		STK	14.150	28.300	14.150	USD	227,1800	2.996.455,07	0,74
US2441991054	Deere		STK	15.100	5.620	5.320	USD	350,6300	4.935.228,37	1,22
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	12.170	23.440	37.050	USD	427,2400	4.846.673,01	1,20
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	64.000	64.000	0	USD	68,5400	4.088.888,89	1,01
US4278661081	Hershey		STK	17.200	17.200	0	USD	256,3700	4.110.331,84	1,01
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.		STK	6.380	6.380	0	USD	466,2200	2.772.635,72	0,68
US4612021034	Intuit Inc.		STK	12.930	21.430	8.500	USD	406,0900	4.894.429,25	1,21
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	6.800	0	48.600	USD	154,3700	978.482,48	0,24
US49338L1035	Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		STK	40.300	55.700	15.400	USD	162,2700	6.095.713,09	1,50
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	15.230	0	0	USD	367,5000	5.217.211,97	1,29
US58933Y1055	Merck & Co.		STK	40.100	41.000	66.200	USD	109,1700	4.080.645,97	1,01
US5926881054	Mettler-Toledo Intl		STK	2.080	2.080	0	USD	1.314,7200	2.549.046,98	0,63
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	52.130	40.440	24.900	USD	331,2100	16.094.311,43	3,97
US61174X1090	Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005		STK	120.800	120.800	0	USD	57,7500	6.502.796,42	1,60
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01		STK	11.250	11.250	0	USD	471,4100	4.943.477,35	1,22
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	28.000	0	66.700	USD	72,6900	1.897.203,58	0,47
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	30.300	19.150	32.580	USD	401,1100	11.328.889,82	2,79
US6795801009	Old Dominion Freight Line		STK	18.000	24.500	6.500	USD	317,5800	5.328.523,49	1,31
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	42.000	0	11.700	USD	181,6100	7.110.011,19	1,75
US7427181091	Procter & Gamble		STK	15.100	0	43.200	USD	143,1800	2.015.303,88	0,50
US74762E1029	Quanta Services		STK	13.000	13.000	0	USD	181,1700	2.195.385,91	0,54
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	12.730	39.800	27.070	USD	201,1600	2.386.993,66	0,59

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
							im Berichtszeitraum			
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		STK	7.630	4.130	4.750	USD	514,2200	3.657.250,75	0,90
US90384S3031	Ulta Salon Cosmet. & Frag.Inc. Registered Shares DL -,01		STK	6.418	8.580	2.162	USD	412,2000	2.465.976,51	0,61
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	4.280	12.800	24.120	USD	479,8500	1.914.390,38	0,47
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.635.153,39</b>	<b>0,90</b>	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	12.200	0	11.230	CHF	288,9500	3.635.153,39	0,90
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.547.268,00</b>	<b>1,61</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>6.547.268,00</b>	<b>1,61</b>	
DE000A0MSN11	Nynomic		STK	179.870	179.870	0	EUR	36,4000	6.547.268,00	1,61
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.000.005,56</b>	<b>3,70</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>15.000.005,56</b>	<b>3,70</b>	
DE000A2YN975	Domicil Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	557.143	557.143	0	EUR	26,9231	15.000.005,56	3,70
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>401.748.317,39</b>	<b>99,08</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-941.143,13</b>	<b>-0,23</b>	
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>-807.652,57</b>	<b>-0,20</b>	
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-807.652,57</b>	<b>-0,20</b>	
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 16.06.2023		XCME	USD	Anzahl	39			370.623,60	0,09	
E-mini Russell 2000 Index Futures 16.06.2023		XCME	USD	Anzahl	242			-284.321,39	-0,07	
E-Mini S&P 500 16.06.2023		XCME	USD	Anzahl	-50			-638.302,77	-0,16	
E-Mini S&P 500 16.06.2023		XCME	USD	Anzahl	-105			-389.052,01	-0,10	
ESTX 50 Index Futures 16.06.2023		XEUR	EUR	Anzahl	-10			-13.800,00	0,00	
ESTX 50 Index Futures 16.06.2023		XEUR	EUR	Anzahl	-458			-50.380,00	-0,01	
ESTX 50 Index Futures 16.06.2023		XEUR	EUR	Anzahl	-222			197.580,00	0,05	
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>-133.490,56</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-133.490,56</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-133.490,56</b>	<b>-0,03</b>	
USD/EUR 41.00 Mio.		OTC		41.000.000				-133.490,56	-0,03	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.381.223,24</b>	<b>1,08</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>2.253.943,53</b>	<b>0,56</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.253.943,53				2.253.943,53	0,56	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>73.181,17</b>	<b>0,02</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	8.833,51				1.186,02	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	179.365,84				14.949,02	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	665.040,90				57.046,13	0,01	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.054.098,54</b>	<b>0,51</b>
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	4.194,81				2.873,85	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF	39.130,82				40.351,45	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	59.392,12				68.701,12	0,02
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		HKD	2.001,52				238,17	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY	53.078,00				353,95	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	2.082.927,03				1.941.580,00	0,48
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>572.660,53</b>	<b>0,14</b>
	Dividendenansprüche		EUR	565.855,16				565.855,16	0,14
	Zinsansprüche		EUR	6.805,37				6.805,37	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-273.628,98</b>	<b>-0,07</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-273.628,98				-273.628,98	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>405.487.429,05</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert D&amp;R Aktien V</b>							<b>EUR</b>	<b>113,72</b>	
<b>Anteilwert D&amp;R Aktien I</b>							<b>EUR</b>	<b>106,08</b>	
<b>Anteilwert D&amp;R Aktien P</b>							<b>EUR</b>	<b>102,52</b>	
<b>Anteilwert D&amp;R Aktien I2</b>							<b>EUR</b>	<b>102,59</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Aktien V</b>							<b>STK</b>	<b>3.525.295,224</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Aktien I</b>							<b>STK</b>	<b>32.626,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Aktien P</b>							<b>STK</b>	<b>1.001,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Aktien I2</b>							<b>STK</b>	<b>9.901,000</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, Performance Fee

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.05.2023		
Britisches Pfund	(GBP)	0,864500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,448000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,403600	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	149,960000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,459650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,998500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,657950	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,969750	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,072800	=	1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

<b>Terminbörse</b>	
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
<b>OTC</b>	
	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	10.940	10.940
DE0008404005	Allianz	STK	0	29.463
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	19.900	19.900
DE000BASF111	BASF SE	STK	0	76.100
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK	38.700	38.700
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	0	12.700
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	STK	0	50.100
US1252691001	CF Industries	STK	0	73.000
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	STK	4.800	4.800
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	14.300	51.000
US1713401024	Church & Dwight Co.	STK	0	18.300
ES0140609019	Criteria Caixa	STK	730.300	2.237.300
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	0	11.300
US5184391044	Estée Lauder	STK	6.920	35.700
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	STK	0	57.800
US4062161017	Halliburton	STK	48.500	48.500
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	14.800	14.800
NL0000009827	Koninklijke DSM	STK	0	23.000
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK	0	43.300
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	0	22.400
IT0004965148	Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	STK	70.000	70.000
US6153691059	Moody's	STK	0	11.500
FI0009013296	Neste Oyj	STK	38.650	38.650
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK	0	148.100
DK0060094928	Orsted A/S	STK	0	76.100
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	60.030	60.030
DE0007037129	RWE	STK	0	249.500
US8085131055	Schwab Corp.	STK	26.000	26.000
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	STK	7.143	13.700
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	0	103.000

## 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>Andere Wertpapiere</b>				
US22822V1017	Crown Castle Internatl new	STK	0	20.900
ES06445809O6	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	175.000	175.000
ES06445809P3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	179.861	179.861
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US12503M1080	CBOE Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	15.300	15.300
JE00BJVNSS43	Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	STK	16.750	16.750
ES0144583269	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.7/22 EO -,75	STK	4.861	4.861
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	11.500	11.500
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	22.200	22.200
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
DE000A0Q4R85	iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	0	373.800
IE00BYXG2H39	iShIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	ANT	961.000	961.000

## 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>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			87.240
MSCI Emerging Markets Index				
Nasdaq-100 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.688.252
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
USD/EUR	EUR			201.160
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			128
NVIDIA Corp.)				

## 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>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:		EUR		1.016
S&P 500 Index)				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R AKTIEN V****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2022 BIS 31.05.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		800.237,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		6.667.097,61
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		198.375,11
davon negative Habenzinsen	-3.288,47	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-867.541,28
5. Sonstige Erträge		6.222,84
<b>Summe der Erträge</b>		<b>6.804.391,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-15.690,07
2. Verwaltungsvergütung		-1.148.603,35
a) fix	-1.148.603,35	
3. Verwahrstellenvergütung		-153.211,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.246,48
5. Sonstige Aufwendungen		-3.856,33
6. Aufwandsausgleich		-16.543,77
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.350.151,12</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>5.454.240,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		37.383.562,57
2. Realisierte Verluste		-72.820.057,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-35.436.495,00</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-29.982.254,80</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		29.286.530,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		8.994.851,07
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>38.281.381,51</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>8.299.126,71</b>



**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R AKTIEN I****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2022 BIS 31.05.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		7.049,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		57.501,94
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.699,36
davon negative Habenzinsen	-28,08	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-7.465,01
5. Sonstige Erträge		52,29
<b>Summe der Erträge</b>		<b>58.837,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-129,62
2. Verwaltungsvergütung		-23.945,49
a) fix	-23.945,49	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-1.279,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-789,73
5. Sonstige Aufwendungen		-32,01
6. Aufwandsausgleich		-1.303,84
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-27.480,32</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>31.357,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		318.856,42
2. Realisierte Verluste		-625.782,55
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-306.926,13</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-275.568,86</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		252.689,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		67.131,07
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>319.820,75</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>44.251,89</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R AKTIEN P****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.02.2023 BIS 31.05.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		200,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		835,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		19,18
davon negative Habenzinsen	-0,37	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-98,63
5. Sonstige Erträge		1,60
<b>Summe der Erträge</b>		<b>958,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,33
2. Verwaltungsvergütung		-432,78
a) fix	-310,78	
b) performanceabhängig	-122,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-12,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-0,49
5. Sonstige Aufwendungen		-0,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-446,20</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>512,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		956,34
2. Realisierte Verluste		-4.354,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-3.398,37</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.885,66</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		6.518,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-3.300,09
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.218,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>332,93</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R AKTIEN I2****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.02.2023 BIS 31.05.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		1.989,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		8.272,42
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		190,49
davon negative Habenzinsen	-3,69	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-976,32
5. Sonstige Erträge		15,78
<b>Summe der Erträge</b>		<b>9.492,21</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3,19
2. Verwaltungsvergütung		-2.856,34
a) fix	-1.537,72	
b) performanceabhängig	-1.318,62	
3. Verwahrstellenvergütung		-122,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-603,38
5. Sonstige Aufwendungen		-1,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-3.587,20</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>5.905,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		9.463,62
2. Realisierte Verluste		-43.093,26
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-33.629,64</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-27.724,63</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		64.325,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-32.663,12
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>31.662,09</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.937,46</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2022 BIS 31.05.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		809.476,87
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		6.733.707,75
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		200.284,14
davon negative Habenzinsen	-3.320,61	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-876.081,24
5. Sonstige Erträge		6.292,51
<b>Summe der Erträge</b>		<b>6.873.680,03</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-15.823,21
2. Verwaltungsvergütung		-1.175.837,96
a) fix	-1.174.397,34	
b) performanceabhängig	-1.440,62	
3. Verwahrstellenvergütung		-154.626,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.640,08
5. Sonstige Aufwendungen		-3.889,98
6. Aufwandsausgleich		-17.847,61
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.381.664,84</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>5.492.015,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		37.712.838,95
2. Realisierte Verluste		-73.493.288,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-35.780.449,14</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-30.288.433,95</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		29.610.064,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		9.026.018,93
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>38.636.082,94</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>8.347.648,99</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R AKTIEN V

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2022)</b>		<b>372.948.558,52</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.412.384,22
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		22.617.494,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	62.106.810,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-39.489.316,63	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		455.276,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.299.126,71
davon nicht realisierte Gewinne	29.286.530,44	
davon nicht realisierte Verluste	8.994.851,07	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2023)</b>		<b>400.908.071,61</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R AKTIEN I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2022)</b>		<b>3.040.389,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-29.755,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		393.257,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	413.637,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.379,70	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		12.871,42
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		44.251,89
davon nicht realisierte Gewinne	252.689,68	
davon nicht realisierte Verluste	67.131,07	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2023)</b>		<b>3.461.016,05</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R AKTIEN P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.02.2023)</b>		<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		102.040,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	102.040,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		250,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		332,93
davon nicht realisierte Gewinne	6.518,68	
davon nicht realisierte Verluste	-3.300,09	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2023)</b>		<b>102.622,93</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R AKTIEN I2

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.02.2023)</b>		<b>0,00</b>
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.009.306,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.009.306,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.475,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.937,46
davon nicht realisierte Gewinne	64.325,21	
davon nicht realisierte Verluste	-32.663,12	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2023)</b>		<b>1.015.718,46</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>375.988.948,31</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-3.442.139,22
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		24.122.098,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	63.631.794,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-39.509.696,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		470.872,96
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.347.648,99
davon nicht realisierte Gewinne	29.610.064,01	
davon nicht realisierte Verluste	9.026.018,93	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>405.487.429,05</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R AKTIEN V <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>102.269.416,34</b>	<b>29,01</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	59.431.613,57	16,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-29.982.254,80	-8,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	72.820.057,57	20,66
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-95.218.826,34</b>	<b>-27,01</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-35.082.615,60	-9,95
2. Vortrag auf neue Rechnung	-60.136.210,74	-17,06
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>7.050.590,00</b>	<b>2,00</b>
1. Endausschüttung	7.050.590,00	2,00
a) Barausschüttung	7.050.590,00	2,00

<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 AKTIEN I <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>866.052,26</b>	<b>26,54</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	515.838,57	15,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-275.568,86	-8,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	625.782,55	19,18
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-807.325,46</b>	<b>-24,74</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-288.173,05	-8,83
2. Vortrag auf neue Rechnung	-519.152,41	-15,91
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>58.726,80</b>	<b>1,80</b>
1. Endausschüttung	58.726,80	1,80
a) Barausschüttung	58.726,80	1,80

<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 AKTIEN P <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.651,65</b>	<b>1,65</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.885,66	-2,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	4.537,31	4,53
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.651,65</b>	<b>1,65</b>
1. Endausschüttung	1.651,65	1,65
a) Barausschüttung	1.651,65	1,65

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (EUR 4.354,71). Ferner handelt es sich bei der Zuführung aus dem Sondervermögen i.H.v. EUR 182,60 um eine Auszahlung aus dem Fondskapital (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 4.537,31).

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R AKTIEN I2 <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>16.336,65</b>	<b>1,65</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-27.724,63	-2,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	44.061,28	4,45
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>16.336,65</b>	<b>1,65</b>
1. Endausschüttung	16.336,65	1,65
a) Barausschüttung	16.336,65	1,65

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (EUR 43.093,26). Ferner handelt es sich bei der Zuführung aus dem Sondervermögen i.H.v. EUR 968,02 um eine Auszahlung aus dem Fondskapital (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 44.061,28).

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R AKTIEN V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	400.908.071,61	113,72
2022	372.948.558,52	112,39
2021	103.887.603,50	110,87
(Auflegung der Anteilklasse V 03.08.2020)	5.000.000,00	100,00

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R AKTIEN I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	3.461.016,05	106,08
2022	3.040.389,79	105,40
2021	525.958,83	105,19
(Auflegung der Anteilklasse I 01.02.2021)	500.000,00	100,00

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R AKTIEN P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	102.622,93	102,52
(Auflegung der Anteilklasse P 01.02.2023)	100,00	100,00



## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R AKTIEN I2

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	1.015.718,46	102,59
(Auflegung der Anteilklasse I2 01.02.2023)	100,00	100,00

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
2023	405.487.429,05
2022	375.988.948,31
2021	104.413.562,33
(Auflegung der Anteilklasse V 03.08.2020)	5.000.000,00
(Auflegung der Anteilklasse P 01.02.2023)	100,00
(Auflegung der Anteilklasse I2 01.02.2023)	100,00
(Auflegung der Anteilklasse I 01.02.2021)	500.000,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	90.529.641,50
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,23
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 Aktien V	EUR	113,72
Anteilwert D&R Aktien I	EUR	106,08
Anteilwert D&R Aktien P	EUR	102,52
Anteilwert D&R Aktien I2	EUR	102,59
Umlaufende Anteile D&R Aktien V	STK	3.525.295,224
Umlaufende Anteile D&R Aktien I	STK	32.626,000
Umlaufende Anteile D&R Aktien P	STK	1.001,000
Umlaufende Anteile D&R Aktien I2	STK	9.901,000

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	D&R Aktien V	D&R Aktien I
ISIN	DE000A2P3XT1	DE000A2QJKN3
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	03.08.2020	01.02.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,32 % p.a.	0,75 % p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00 % Die Anteilklasse V darf ausschließlich von der DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.	5,00 %
Mindestanlagevolumen	0	100.000
	D&R Aktien P	D&R Aktien I2
ISIN	DE000A3E3YR5	DE000A3E3YS3
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	01.02.2023	01.02.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,00 % p.a.	0,50 % p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00 %	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 AKTIEN V

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,34 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R AKTIEN I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,82 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R AKTIEN P

Performanceabhängige Vergütung	0,13 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,35 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R AKTIEN I2

Performanceabhängige Vergütung	0,14 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,25 %

Die für die Anteilklassen I2 und P angegebenen TER Angaben beziehen sich auf den Zeitraum von Auflage der Klassen am 01.02.2023 bis zum Geschäftsjahresende am 31.05.2023.

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 01.06.2022 BIS 31.05.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	4.725.440.780,47
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	4.725.440.780,47
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 860.387,05 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 Aktien 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 Aktien 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 Aktien P 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 Aktien V keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGUTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A0Q4R85	iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile <sup>1)</sup>	0,28
IE00BYXG2H39	iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N. <sup>1)</sup>	0,35

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

D&R Aktien V		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuer Rückerstattung	EUR	6.222,84
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Collateral Gebühren	EUR	2.725,96
D&R Aktien I		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuer Rückerstattung	EUR	52,29
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Collateral Gebühren	EUR	22,68

**D&R Aktien P****Sonstige Erträge**

Quellensteuer Rückerstattung	EUR	1,60
------------------------------	-----	------

**Sonstige Aufwendungen**

Collateral Gebühren	EUR	0,12
---------------------	-----	------

**D&R Aktien I2****Sonstige Erträge**

Quellensteuer Rückerstattung	EUR	15,78
------------------------------	-----	-------

**Sonstige Aufwendungen**

Collateral Gebühren	EUR	1,24
---------------------	-----	------

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 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>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<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>298</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 Geschäftsleiter (Risktaker)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

## 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 2021 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>3.544.829,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	3.312.778,00
davon variable Vergütung	EUR	232.051,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>32</b>

## 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:

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen  
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit  
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den  
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von  
Aktionärsrechten:

### Verweis

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

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.  
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

**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 Aktien

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

529900VWE5N3M96ZC046

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. 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 ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen.

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 Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

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

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 Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Die HANSAINVEST berücksichtigt bei der Verwaltung von Vermögensanlagen derzeit noch nicht umfassend und systematisch etwaige nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren verstehen wir in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die gesetzlichen Anforderungen hierfür sind neu und sehr detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung verlangt von uns einen erheblichen Aufwand. Zudem liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

Allerdings verwaltet unser Unternehmen einzelne Investmentfonds, bei denen die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verbindlich festgelegter Teil der Anlagestrategie ist. Diese Fonds bewerben entweder ökologische und/ oder soziale Merkmale als Teil ihrer Anlagepolitik, oder streben nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 an. Gemäß der eben genannten Verordnung informieren wir in den vorvertraglichen Informationen, in den Jahresberichten und auf unserer Homepage für jeden dieser Fonds über die festgelegten Merkmale oder Nachhaltigkeitsziele sowie darüber, ob und ggf. wie die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen Bestandteil der Anlagestrategie ist.

### ● **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 91,93 % auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

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

Ein Vergleich ist erst ab dem darauffolgendem Jahr möglich.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 des Branchen Typs Stoxx Sectors 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: 01.06.2022 - 31.05.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA Actions Port. (C.R.) EO 0,3 (FR0000121014)	Persönliche Güter	3,89%	Frankreich
Domicil Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N. (DE000A2YN975)	Immobilienanlagen und Erschließungsdienstleistungen	3,51%	Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-, 00000625 (US5949181045)	Software und Computerdienstleistungen	3,10%	USA
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 (FR0000120271)	Öl, Gas und Kohle	2,48%	Frankreich
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. (DE0008430026)	Nicht-Lebensversicherung	2,45%	Deutschland
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 (DK0060534915)	Pharma-, Biotechnologie	2,37%	Dänemark
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 (US7134481081)	Getränke	2,32%	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N. (US0378331005)	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,28%	USA
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 (CH0038863350)	Nahrungsmittel	2,15%	Schweiz
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 (NL0010273215)	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,11%	Niederlande
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. (DE0005552004)	Industrielle Transporte	1,78%	Deutschland
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. (US5324571083)	Pharma-, Biotechnologie	1,77%	USA
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2 (FR0000120321)	Persönliche Güter	1,76%	Frankreich
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01 (US5184391044)	Persönliche Güter	1,72%	USA
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 (US49338L1035)	Elektronische und elektrische Ausrüstung	1,68%	USA



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

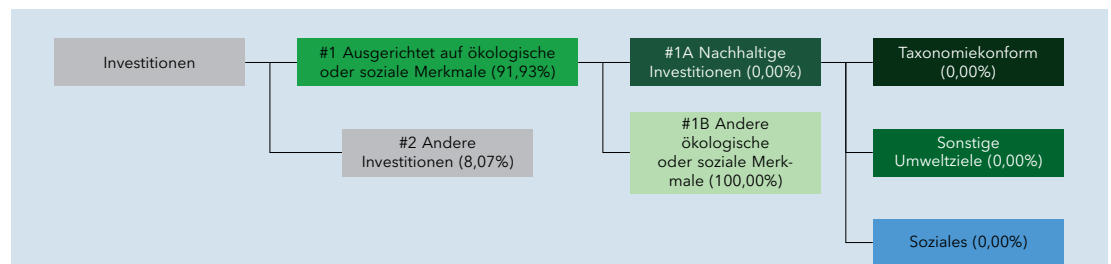
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● 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 vom 01.06.2022 bis 31.05.2023. 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 **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

- 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 größten Sektoren ausgewiesen. Für die Auswertung der Sektoren wurden die Branchen des Typs Stoxx Sectors berücksichtigt.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.06.2022 bis 31.05.2023 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilspektoren von fossilen Brennstoffe ist somit 4,96 %.

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

Sektor	Anteil
Alternative Energien	0,77%
Automobile und Teile	0,88%
Banken	3,04%
Bau und Baustoffe	0,96%
Chemikalien	3,55%
Edelmetalle und Abbau	1,06%
Einzelhandel	2,64%
Elektrizität	2,89%
Elektronische und elektrische Ausrüstung	3,50%
Finanz-Kreditdienste	0,28%
Gas, Wasser und kombinierte Versorgung	1,43%
Gesundheitsdienstleister	1,67%
Getränke	4,30%
Immobilienanlagen und Erschließungsdienstleistungen	3,82%
Immobilienfonds (REITs)	0,30%
Industrielle Transporte	2,16%
Industrielle Unterstützungsdienste	2,26%
Industrietechnik	2,00%
Investmentbanken und Broker	1,31%
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	2,48%
Medizinische Geräte und Dienstleistungen	4,77%
Nahrungsmittel	2,44%
Nicht-Lebensversicherung	6,60%
Öl, Gas und Kohle	4,96%
Persönliche Güter	7,95%
Pharma-, Biotechnologie	11,39%
Reisen und Freizeit	1,91%
Software und Computerdienstleistungen	7,87%
Technologie-Hardware und Ausrüstung	8,54%
Telekommunikationsdienstleister	1,47%

Sektor	Anteil
Fonds	0,79%
Derivate	-0,01%



### 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.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert 1)?

Ja

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

1) Tätigkeiten 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 nachfolgende Erläuterung. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

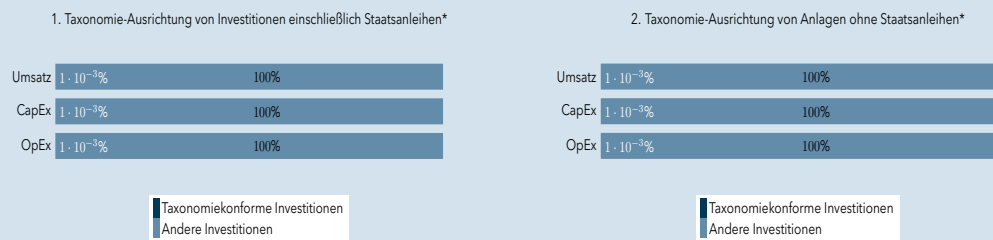
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme 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 CO<sub>2</sub>-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%



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden 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 Berichtszeitpunkt einen durchschnittlichen Anteil von 8,07 %.

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 (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Im relevanten Zeitraum vom 01.06.2022 bis zum 31.05.2023 gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben und liquide Mittel, die aus Liquiditätszwecken gehalten wurden.



## 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 01.06.2022 bis 31.05.2023 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, 25. September 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens D&R Aktien – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

teil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

berichts 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 26.09.2023

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: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### 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
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller

- Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2021

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSAINVEST**