

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

D&R Aktien

31. Mai 2024



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

**HANSAINVEST**

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht D&R Aktien	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	30
Wichtige Mitteilung an unsere Anleger	41
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 01.06.2023 bis 31.05.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht D&R Aktien für das Geschäftsjahr vom 01.06.2023 bis 31.05.2024

## 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 10 %. 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.

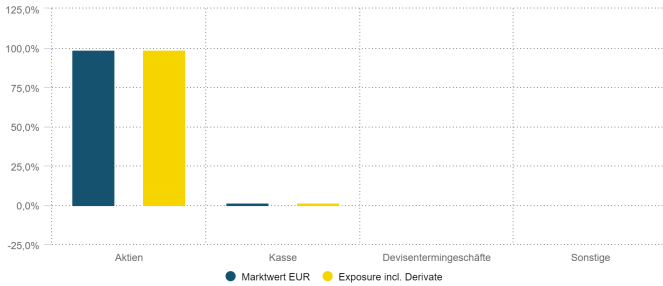
Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

## Aktives Management

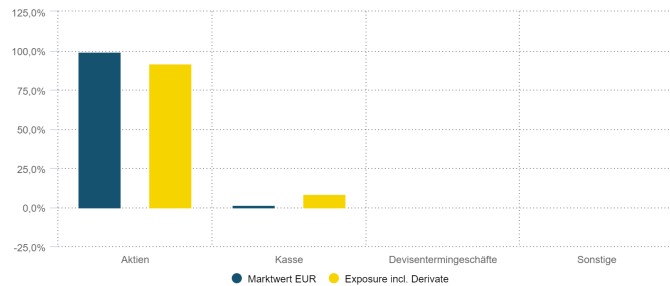
Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände 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.

**Portfoliostruktur**

Exposure per 31.05.2024

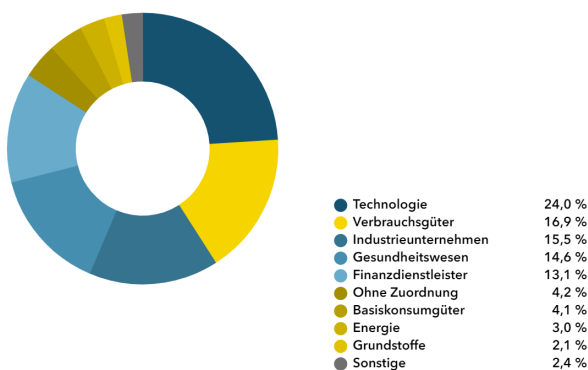


Exposure per 31.05.2023

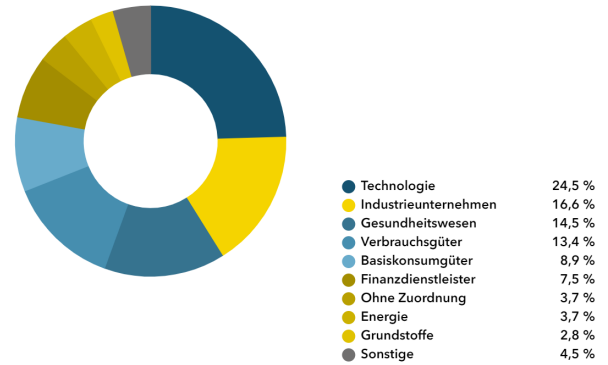


**Darstellung der Branchenstruktur (STOXX Industries)**

Aktien nach Branchen per 31.05.2024



Aktien nach Branchen per 31.05.2023



Zum Stichtag setzte sich das Portfolio zu 98,89% aus Aktien, 1,31% aus Kasse und zu -0,19% aus Devisentermingeschäften zusammen. Die Investitionsquote - inkl. Derivate - schwankte im Geschäftsjahr zwischen 91,77% und 115,03% auf Basis von Monatsdaten.

**Risikoanalyse**

Liquiditätsrisiken:

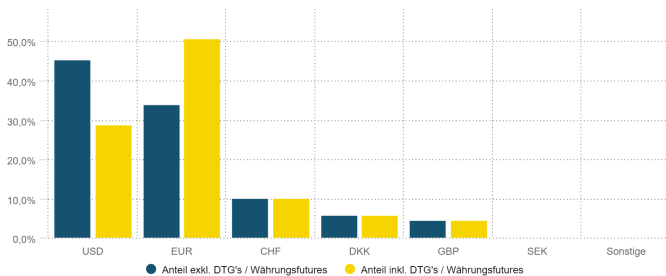
Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert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

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 (31.05.2024) bestanden entsprechende Positionen in folgenden Währungen:



### Angaben inkl. DTG's / Währungsfutures

EUR: 50,72%

USD: 28,72%

CHF: 10,17%

DKK: 5,87%

GBP: 4,52%

SEK: 0,00%

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:

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.

### Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im 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.

**Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst**

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

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "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" enthalten.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>360.301.845,19</b>	<b>100,08</b>
1. Aktien	355.993.746,79	98,89
2. Derivate	-694.473,66	-0,19
3. Bankguthaben	4.401.751,18	1,22
4. Sonstige Vermögensgegenstände	600.820,88	0,17
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-299.011,67</b>	<b>-0,08</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-299.011,67	-0,08
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 360.002.833,52</b>	<b>100,00</b>

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



## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>338.672.522,95</b>	<b>94,07</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>338.672.522,95</b>	<b>94,07</b>
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	116.417	116.417	0	CHF	49,3200	5.860.358,70	1,63
CH0030170408	Geberit AG		STK	17.136	17.136	0	CHF	556,4000	9.731.533,96	2,70
CH0012005267	Novartis AG		STK	53.019	53.019	53.586	CHF	91,2300	4.936.895,50	1,37
CH0418792922	Sika AG		STK	34.100	26.993	4.023	CHF	276,4000	9.620.045,93	2,67
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10		STK	12.310	15.710	10.100	CHF	485,2000	6.096.261,29	1,69
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	106.877	154.000	47.123	DKK	916,9000	13.138.418,40	3,65
DK0060252690	Pandora A/S		STK	52.991	52.991	0	DKK	1.115,0000	7.921.617,04	2,20
DE0008404005	Allianz SE		STK	14.002	14.002	0	EUR	265,7000	3.720.331,40	1,03
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	6.258	1.180	8.922	EUR	881,0000	5.513.298,00	1,53
FR000120628	AXA S.A.		STK	120.293	0	17.030	EUR	33,0800	3.979.292,44	1,11
FR0000052292	Hermes International		STK	2.459	817	568	EUR	2.171,0000	5.338.489,00	1,48
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	399.991	11.838	49.847	EUR	12,0800	4.831.891,28	1,34
FR000120321	L'Oréal		STK	17.264	0	2.736	EUR	444,7000	7.677.300,80	2,13
IE00059YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	19.141	0	3.059	EUR	394,2000	7.545.382,20	2,10
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	7.300	0	12.610	EUR	734,4000	5.361.120,00	1,49
IT0004965148	Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.		STK	91.180	91.180	0	EUR	61,1800	5.578.392,40	1,55
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	27.800	4.551	10.131	EUR	454,6000	12.637.880,00	3,51
DE0007164600	SAP SE		STK	32.634	18.992	59.478	EUR	168,5800	5.501.439,72	1,53
FR000121972	Schneider Electric		STK	47.004	14.614	7.110	EUR	228,6500	10.747.464,60	2,99
BG1100003166	Shelly Group PLC Registered Shares BW 1		STK	98.085	210.000	111.915	EUR	38,4000	3.766.464,00	1,05
FR000120271	TotalEnergies SE		STK	163.705	233.605	200.800	EUR	65,3100	10.691.573,55	2,97
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	91.591	91.591	0	EUR	36,4250	3.336.202,18	0,93
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	36.100	0	51.200	EUR	50,0400	1.806.444,00	0,50
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	40.934	40.934	0	EUR	145,7000	5.964.083,80	1,66
GB0009895292	AstraZeneca PLC DL -,25		STK	42.306	42.306	43.800	GBP	120,2800	5.979.161,84	1,66
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group		STK	54.215	66.370	62.155	GBP	77,5400	4.939.581,81	1,37
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC		STK	47.966	47.966	19.500	GBP	90,9600	5.126.593,46	1,42
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	34.908	34.908	0	USD	156,3100	5.033.411,26	1,40
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	15.826	15.826	0	USD	445,8700	6.509.237,23	1,81
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	126.942	87.512	46.870	USD	172,1100	20.154.040,51	5,60
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	75.249	58.173	41.549	USD	179,3200	12.447.443,09	3,46
US0378331005	Apple Inc.		STK	64.000	58.883	47.983	USD	191,2900	11.293.353,63	3,14
US0533321024	AutoZone Inc.		STK	1.991	1.250	1.789	USD	2.772,5600	5.092.170,07	1,41
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	4.207	861	6.554	USD	1.364,0800	5.293.745,27	1,47
US12503M1080	CBOE Holdings Inc.		STK	30.949	30.949	0	USD	174,7200	4.988.154,86	1,39

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	128.512	128.512	0	USD	61,9700	7.346.421,88	2,04
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	7.580	916	5.506	USD	815,0600	5.699.141,92	1,58
US3377381088	Fiserv Inc.		STK	37.581	37.581	0	USD	147,8800	5.126.588,52	1,42
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc.		STK	12.286	8.120	2.214	USD	499,7700	5.664.106,10	1,57
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	40.770	40.770	0	USD	199,3300	7.496.595,27	2,08
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	13.570	0	1.660	USD	442,1000	5.534.151,56	1,54
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	39.551	13.307	25.886	USD	414,6700	15.129.019,11	4,20
US6153691059	Moody's		STK	14.714	14.714	0	USD	395,5000	5.368.190,58	1,49
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	5.639	10.438	35.099	USD	1.105,0000	5.747.977,49	1,60
US7427181091	Procter & Gamble		STK	36.379	24.106	2.827	USD	162,5800	5.455.927,14	1,52
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.		STK	6.272	6.272	0	USD	969,9100	5.611.618,95	1,56
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	33.130	33.130	0	USD	218,0100	6.662.673,59	1,85
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	7.071	7.071	0	USD	564,7300	3.683.599,31	1,02
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	14.650	22.489	7.839	USD	443,0500	5.987.438,31	1,66
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.358.460,50</b>	<b>0,66</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>2.358.460,50</b>	<b>0,66</b>	
DE000A0MSN11	Nynomic AG		STK	82.753	0	97.117	EUR	28,5000	2.358.460,50	0,66
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.962.763,34</b>	<b>4,16</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>14.962.763,34</b>	<b>4,16</b>	
DE000A2YN975	Domicil Real Estate AG		STK	557.143	0	0	EUR	26,8562	14.962.763,34	4,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>355.993.746,79</b>	<b>98,89</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-694.473,66</b>	<b>-0,19</b>	
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>-694.473,66</b>	<b>-0,19</b>	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-694.473,66</b>	<b>-0,19</b>	
<b>Offene Positionen</b>							<b>EUR</b>	<b>-694.473,66</b>	<b>-0,19</b>	
USD/EUR 66.00 Mio.		OTC		66.000.000					-694.473,66	-0,19
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.401.751,18</b>	<b>1,22</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>894.657,36</b>	<b>0,25</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	894.657,36					894.657,36	0,25
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>64.329,89</b>	<b>0,02</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	451.306,43					60.507,38	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	43.902,62					3.822,51	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.442.763,93</b>	<b>0,96</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	352.932,74					360.227,34	0,10

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	180.661,54				212.280,76	0,06
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	3.111.500,83				2.870.255,83	0,80
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>600.820,88</b>	<b>0,17</b>
	Dividendenansprüche		EUR	96.497,53				96.497,53	0,03
	Konto für gezahltes Collateral		EUR	500.000,00				500.000,00	0,14
	Zinsansprüche		EUR	4.323,35				4.323,35	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-299.011,67</b>	<b>-0,08</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-299.011,67				-299.011,67	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>360.002.833,52</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert D&amp;R Aktien V</b>							<b>EUR</b>	<b>128,47</b>	
<b>Anteilwert D&amp;R Aktien I</b>							<b>EUR</b>	<b>117,75</b>	
<b>Anteilwert D&amp;R Aktien P</b>							<b>EUR</b>	<b>114,08</b>	
<b>Anteilwert D&amp;R Aktien I2</b>							<b>EUR</b>	<b>114,57</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Aktien V</b>							<b>STK</b>	<b>2.782.705,248</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Aktien I</b>							<b>STK</b>	<b>10.788,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Aktien P</b>							<b>STK</b>	<b>1.001,716</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Aktien I2</b>							<b>STK</b>	<b>9.900,000</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 31.05.2024			
Britisches Pfund	(GBP)	0,851050	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,458700	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,485300	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,979750	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,084050	=	1 Euro (EUR)

## 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>				
FR0000120073	Air Liquide	STK	0	23.348
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK	0	22.100
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	0	12.770
SE0017486889	Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	STK	42.000	555.000
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	5.130	19.300
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.	STK	274.695	274.695
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	1.390	39.262
FR0000125338	Capgemini SE	STK	0	17.900
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	STK	0	4.400
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	0	47.000
IE0001827041	CRH PLC Registered Shares EO -,32	STK	47.000	47.000
US2358511028	Danaher	STK	0	14.150
US2441991054	Deere	STK	0	15.100
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	0	177.000
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	0	281.100
GB0002374006	Diageo	STK	0	100.750
IT0003132476	ENI S.p.A.	STK	310.890	605.890
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	0	11.900
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	10.426	19.726
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	0	64.000
US4278661081	Hershey	STK	0	17.200
GB0005405286	HSBC	STK	429.700	1.029.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	187.500
NL0011821202	ING Groep	STK	0	185.756
US4612021034	Intuit Inc.	STK	0	12.930
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	0	6.800
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK	0	40.300
US58933Y1055	Merck & Co.	STK	0	40.100
US5926881054	Mettler-Toledo Intl	STK	0	2.080
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	0	120.800
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	1.940	13.190
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	70.800
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	0	28.000
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.	STK	0	18.000
US7134481081	PepsiCo Inc	STK	0	42.000
US74762E1029	Quanta Services	STK	0	13.000

## 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
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	2.370	33.420
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	0	145.000
CH0012549785	Sonova Holding AG	STK	0	6.981
GB0007908733	SSE PLC Shs LS-,50	STK	0	90.000
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	269.805	269.805
NL0000226223	STMicroelectronics N.V.	STK	19.982	82.582
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	STK	19.175	49.975
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	1.583	14.313
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	0	7.630
US90384S3031	Ulta Salon Cosmet. & Frag.Inc.	STK	0	6.418
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	0	4.280
US92338C1036	Veralto Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.717	4.717
FR0000125486	VINCI	STK	0	20.800
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	0	186.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	14.092	26.292
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ES06445809Q1	Iberdrola Anrechte	STK	438.000	438.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ES0144583285	Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	STK	11.838	11.838
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	77.000

### Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen 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			566.425
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
FTSE 100 Index				
MSCI Emerging Markets Index				
Nasdaq-100 Index				
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)				
Russell 2000 Index				
S&P-MIB Index				
STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR)				
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index				

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>Verkaufte Kontrakte</b>				
(Basiswerte:	EUR			621.678
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			155.329
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
USD/EUR	EUR			4.601
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			192
Tesla Inc.)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R AKTIEN V FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		653.964,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4.181.492,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		254.523,22
davon negative Habenzinsen	-13.769,52	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-681.947,48
<b>Summe der Erträge</b>		<b>4.408.032,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-15.314,69
2. Verwaltungsvergütung		-1.163.912,22
a) fix	-1.163.912,22	
3. Verwahrstellenvergütung		-145.878,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-19.126,56
5. Sonstige Aufwendungen		-18.133,45
6. Aufwandsausgleich		119.689,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.242.676,19</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>3.165.356,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		53.918.867,69
2. Realisierte Verluste		-31.070.525,92
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>22.848.341,77</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>26.013.697,92</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		13.449.490,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		8.281.735,44
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>21.731.225,75</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>47.744.923,67</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R AKTIEN I FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		1.909,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		15.309,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		870,35
davon negative Habenzinsen	-100,44	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.352,62
<b>Summe der Erträge</b>		<b>15.736,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-121,75
2. Verwaltungsvergütung		-43.661,67
a) fix	-18.527,26	
b) performanceabhängig	-25.134,41	
3. Verwahrstellenvergütung		-991,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-780,53
5. Sonstige Aufwendungen		-169,15
6. Aufwandsausgleich		12.811,22
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-32.913,14</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-17.176,95</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		252.897,85
2. Realisierte Verluste		-174.162,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>78.735,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>61.558,74</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		72.117,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		94.935,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>167.052,78</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>228.611,52</b>



## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R AKTIEN P FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		212,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.333,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		81,16
davon negative Habenzinsen	-4,79	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-216,52
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.410,66</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4,56
2. Verwaltungsvergütung		-2.116,70
a) fix	-1.067,19	
b) performanceabhängig	-1.049,51	
3. Verwahrstellenvergütung		-42,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5,04
5. Sonstige Aufwendungen		-5,75
6. Aufwandsausgleich		-3,56
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-2.178,36</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-767,70</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		16.516,20
2. Realisierte Verluste		-9.236,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>7.279,34</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>6.511,64</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.878,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.826,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>6.705,23</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>13.216,87</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R AKTIEN I2 FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		2.105,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		13.217,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		803,91
davon negative Habenzinsen	-47,37	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.145,60
<b>Summe der Erträge</b>		<b>13.981,73</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-45,46
2. Verwaltungsvergütung		-16.369,52
a) fix	-5.293,75	
b) performanceabhängig	-11.075,77	
3. Verwahrstellenvergütung		-425,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-695,44
5. Sonstige Aufwendungen		-56,55
6. Aufwandsausgleich		-0,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-17.592,25</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-3.610,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		163.671,55
2. Realisierte Verluste		-91.511,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>72.160,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>68.549,63</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		48.376,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		18.034,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>66.410,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>134.960,58</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R AKTIEN V

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)</b>		<b>400.908.071,61</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-6.721.202,45
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-85.136.040,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	56.178.764,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-141.314.805,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		688.292,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		47.744.923,67
davon nicht realisierte Gewinne	13.449.490,31	
davon nicht realisierte Verluste	8.281.735,44	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)</b>		<b>357.484.044,08</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R AKTIEN I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)</b>		<b>3.461.016,05</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-58.726,80
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.404.033,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	362.999,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.767.032,73	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		43.407,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		228.611,52
davon nicht realisierte Gewinne	72.117,19	
davon nicht realisierte Verluste	94.935,59	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)</b>		<b>1.270.274,99</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R AKTIEN P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)</b>		<b>102.622,93</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.650,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		91,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	195,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-103,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-7,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.216,87
davon nicht realisierte Gewinne	4.878,97	
davon nicht realisierte Verluste	1.826,26	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)</b>		<b>114.274,19</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R AKTIEN I2

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)</b>		<b>1.015.718,46</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-16.335,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-103,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-103,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-0,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		134.960,58
davon nicht realisierte Gewinne	48.376,56	
davon nicht realisierte Verluste	18.034,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)</b>		<b>1.134.240,26</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>104.552.971,44</b>	<b>37,57</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	47.468.747,60	17,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	26.013.697,92	9,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	31.070.525,92	11,17
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-98.709.290,94</b>	<b>-35,47</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-45.086.684,33	-16,20
2. Vortrag auf neue Rechnung	-53.622.606,61	-19,27
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>5.843.680,50</b>	<b>2,10</b>
1. Endausschüttung	5.843.680,50	2,10
a) Barausschüttung	5.843.680,50	2,10

<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>407.382,04</b>	<b>37,76</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	171.661,14	15,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	61.558,74	5,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	174.162,16	16,14
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-386.345,44</b>	<b>-35,81</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-195.804,19	-18,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	-190.541,25	-17,66
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>21.036,60</b>	<b>1,95</b>
1. Endausschüttung	21.036,60	1,95
a) Barausschüttung	21.036,60	1,95

<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>15.748,50</b>	<b>15,72</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.511,64	6,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	9.236,86	9,22
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-13.894,80</b>	<b>-13,87</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-13.894,80	-13,87
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.853,70</b>	<b>1,85</b>
1. Endausschüttung	1.853,70	1,85
a) Barausschüttung	1.853,70	1,85

<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 I2 <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>160.061,03</b>	<b>16,17</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	68.549,63	6,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	91.511,40	9,24
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-141.251,03</b>	<b>-14,27</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-141.251,03	-14,27
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>18.810,00</b>	<b>1,90</b>
1. Endausschüttung	18.810,00	1,90
a) Barausschüttung	18.810,00	1,90

<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 AKTIEN V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	357.484.044,08	128,47
2023	400.908.071,61	113,72
2022	372.948.558,52	112,39
2021	103.887.603,50	110,87

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	1.270.274,99	117,75
2023	3.461.016,05	106,08
2022	3.040.389,79	105,40
2021	525.958,83	105,19

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	114.274,19	114,08
2023	102.622,93	102,52
(Auflegung 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
2024	1.134.240,26	114,57
2023	1.015.718,46	102,59
(Auflegung 01.02.2023)	100,00	100,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,19
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	128,47
Anteilwert D&R Aktien I	EUR	117,75
Anteilwert D&R Aktien P	EUR	114,08
Anteilwert D&R Aktien I2	EUR	114,57
Umlaufende Anteile D&R Aktien V	STK	2.782.705,248
Umlaufende Anteile D&R Aktien I	STK	10.788,000
Umlaufende Anteile D&R Aktien P	STK	1.001,716
Umlaufende Anteile D&R Aktien I2	STK	9.900,000

### 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))	0,37 %
---	--------

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

Performanceabhängige Vergütung	1,01 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,82 %

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

Performanceabhängige Vergütung	0,98 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,05 %

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

Performanceabhängige Vergütung	1,05 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,61 %

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 01.06.2023 BIS 31.05.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	3.246.407.680,74
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	3.246.407.680,74
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 683.692,32 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 Aufwandsersstattungen.

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.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### D&R Aktien V

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

Bewertung von Vermögensgegenständen	EUR	12.968,80
-------------------------------------	-----	-----------

### D&R Aktien I

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

Bewertung von Vermögensgegenständen	EUR	138,32
-------------------------------------	-----	--------

### D&R Aktien P

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

Bewertung von Vermögensgegenständen	EUR	4,13
-------------------------------------	-----	------

### D&R Aktien I2

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

Bewertung von Vermögensgegenständen	EUR	40,98
-------------------------------------	-----	-------

## 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 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 - 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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien 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.

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.

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

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 90,51 % 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?**

Für den Zeitraum vom 01.06.2022 bis zum 31.05.2023 wurde ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 91,93 % erreicht.

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

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

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.05.2023 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (91,93 %). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen 0,00 %.

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

#2 Andere Investitionen (8,07 %).



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

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

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



## WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand 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: 01.06.2023 - 31.05.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA Actions Port. (C.R.) EO 0,3 (FR0000121014)	Persönliche Güter	3,43%	Frankreich
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 (US0231351067)	Einzelhandel	3,25%	USA
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. (DE0008430026)	Nicht-Lebensversicherung	3,24%	Deutschland
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 (US02079K3059)	Software und Computerdienstleistungen	2,69%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-, 00000625 (US5949181045)	Software und Computerdienstleistungen	2,53%	USA
Linde plc Registered Shares EO -,001 (IE000S9YS762)	Chemikalien	2,23%	Irland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-, 00000625 (US5949181045)	Software und Computerdienstleistungen	2,14%	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 (US02079K3059)	Software und Computerdienstleistungen	2,00%	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 (NL0010273215)	Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,94%	Niederlande
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 (FR0000121972)	Elektronische und elektrische Ausrüstung	1,89%	Frankreich

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 (DK0062498333)	Pharma-, Biotechnologie	1,84%	Dänemark
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 (US67066G1040)	Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,81%	USA
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 (FR0000120271)	Öl, Gas und Kohle	1,78%	Frankreich
MasterCard Inc. Registered Shares A DL -,0001 (US57636Q1040)	Industrielle Unterstützungsdienste	1,65%	USA
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01 (US4612021034)	Software und Computerdienstleistungen	1,64%	USA



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

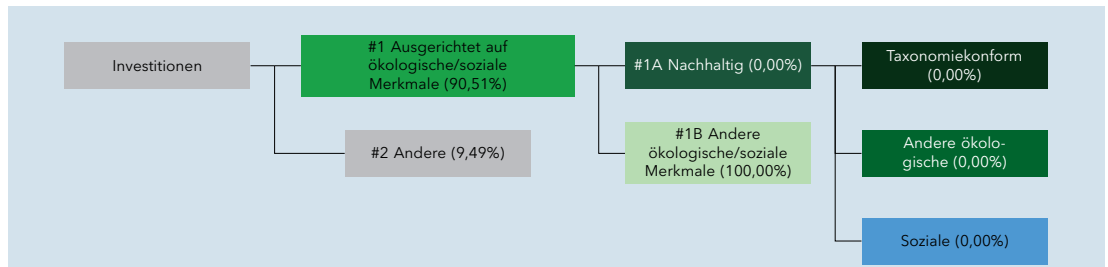
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● 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 01.06.2023 bis 31.05.2024. 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 Sektoren anhand des Branchen Typs Stoxx Sectors ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.06.2023 bis 31.05.2024 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 Teilsektoren von fossilen Brennstoffe beträgt zum 31.05.2024 den Wert in Höhe von 5,97 %.

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
Automobile und Teile	1,78%
Banken	3,74%
Bau und Baustoffe	3,94%

Sektor	Anteil
Chemikalien	2,82%
Einzelhandel	5,77%
Elektrizität	1,50%
Elektronische und elektrische Ausrüstung	3,70%
Finanz-Kreditdienste	3,15%
Gesundheitsdienstleister	0,03%
Getränke	2,93%
Immobilienanlagen und Erschließungsdienstleistungen	0,44%
Industrielle Transporte	1,74%
Industrielle Unterstützungsdienste	2,29%
Industrietechnik	1,99%
Investmentbanken und Broker	0,64%
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	1,41%
Medien	1,01%
Medizinische Geräte und Dienstleistungen	4,31%
Nahrungsmittel	1,34%
Nicht-Lebensversicherung	4,43%
Öl, Gas und Kohle	2,87%
Persönliche Güter	8,92%
Pharma-, Biotechnologie	11,59%
Reisen und Freizeit	0,93%
Software und Computerdienstleistungen	16,57%
Technologie-Hardware und Ausrüstung	9,34%
Telekommunikationsausrüstung	0,14%
Telekommunikationsdienstleister	0,68%



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

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

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

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

● **Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

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

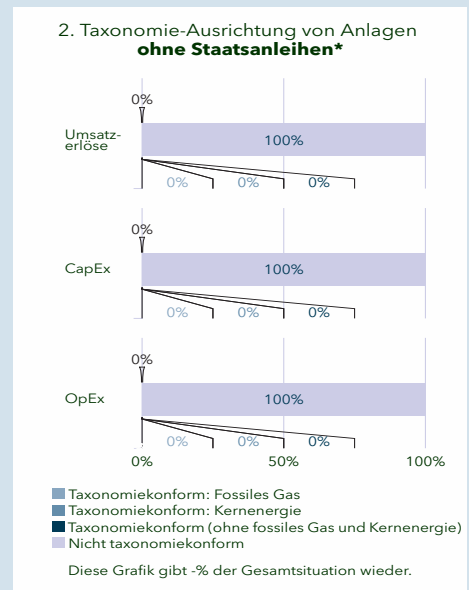
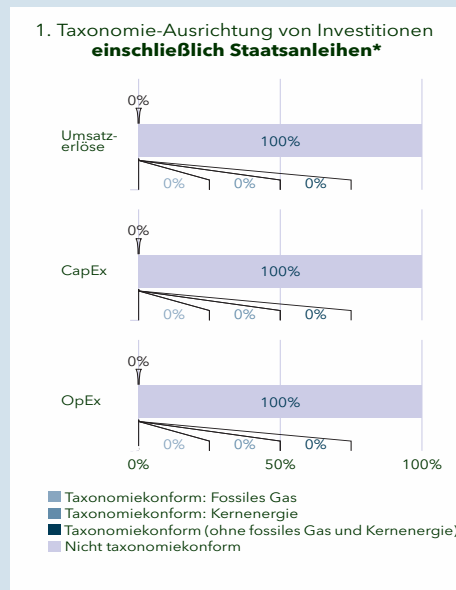
Taxonomeikonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine 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 9,49 %.

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

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



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

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.06.2023 bis 31.05.2024 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, 14. August 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls



## Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

---

### Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst

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

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "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" enthalten.

## 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 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 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 15.08.2024

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: 372,400 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

## **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)

**HANSAINVEST**