

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

D&R Zins Strategie

31. Dezember 2023



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht D&R Zins Strategie	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Allgemeine Angaben	24

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

D&R Zins Strategie

in der Zeit vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## Tätigkeitsbericht D&R Zins Strategie

### Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen D&R Zins Strategie für den Zeitraum 01.01.2023 bis 31.12.2023

#### Organisation

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

#### Anlageziele

Das Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer positiven laufenden Rendite.

Der Fonds hat das Ziel langfristiges Wachstum durch positive Renditen im Rentenmarkt zu generieren. Hierzu investiert er in verschiedene Formen von Anleihen. Von Staatsanleihen bis hin zu Nachranganleihen und Anleihen die auf Grund von regulatorischen Rahmenbedingungen (z.B. Basel III und Solvency II) besondere Renditechancen aufweisen können.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere aus Wandelanleihen	maximal 49 %
Verzinsliche Wertpapiere	mindestens 51%
Geldmarktinstrumente	maximal 49%
Bankguthaben	maximal 49%
Investmentfonds	maximal 10%
Nicht erworben werden dürfen:	Aktien und Aktienfonds

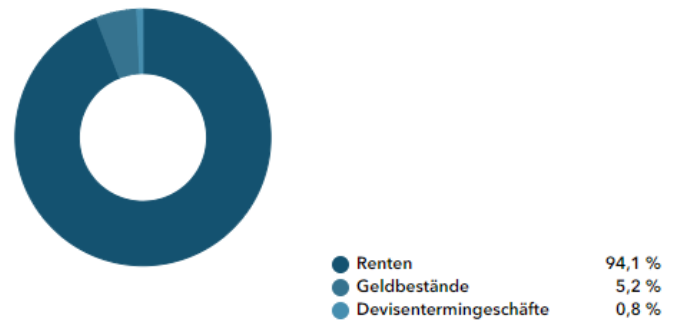
Das Sondervermögen kann gem. §15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10% seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100% des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110% des Sondervermögens investiert werden kann.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und zu Spekulationszwecken erworben werden.

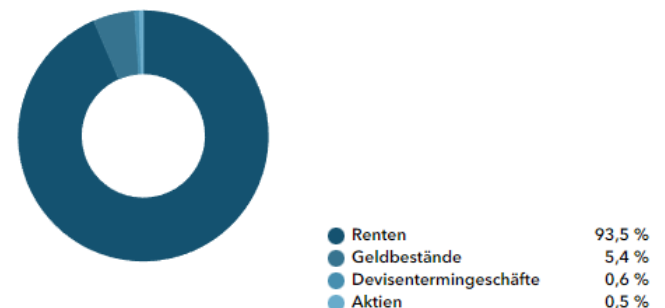
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

#### Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Portfoliostruktur per 31.12.2023\*

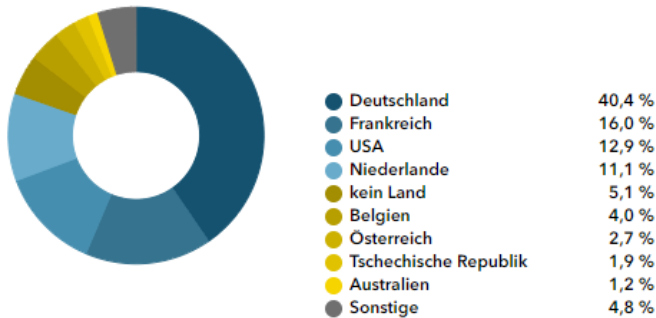


Portfoliostruktur per 31.12.2022\*

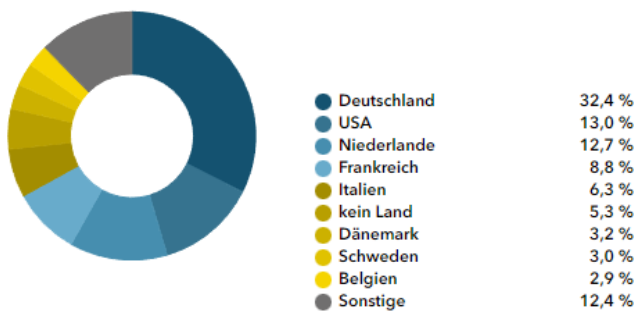


\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Länderallokation per 31.12.2023



Länderallokation per 31.12.2022



Wie auch im Vorjahr erfolgten mehrere vom Fondsmanagement antizipierte Kündigungen von Nachranganleihen. Darüber hinaus konnte der Fonds insbesondere von hohen laufenden Kupons der gehaltenen Nachranganleihen profitieren.

Das Jahr wurde weiterhin geprägt von strategischem Abbau der Risikoallokation in der gesamten Breite an Sektoren. Insbesondere wurde auch die Allokation von Finanztiteln reduziert. Das Portfolio weist eine defensive Struktur auf.

**Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum**

**Adressenausfallrisiken:**

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifi-

ziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

**Liquiditätsrisiken:**

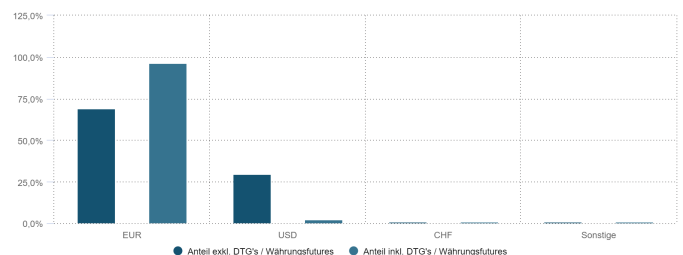
Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

**Zinsänderungsrisiken:**

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

**Währungs- und sonstige Marktpreisrisiken:**

Der Fonds war Währungsrisiken ausgesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres bestanden diese aus Investitionen überwiegend in US-Dollar, Schweizer Franken und Britische Pfund.



Besondere Marktpreisrisiken, über die normalen Markt-

bewegungen 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 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 größe-

ren Marktpreisrisiken.

### **Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses**

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung Devisentermingeschäften. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Verluste aus Renten ursächlich.

### **Wertentwicklung des D&R Zins Strategie im abgelaufenen Geschäftsjahr**

Im Berichtszeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 ergab sich nachfolgende Wertentwicklung:

D&R Zins Strategie I: +5,95%

### **Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse**

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 im Berichtszeitraum nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>57.726.135,04</b>	<b>100,14</b>
1. Anleihen	53.436.226,80	92,70
2. Derivate	435.075,23	0,75
3. Bankguthaben	2.989.571,27	5,19
4. Sonstige Vermögensgegenstände	865.261,74	1,50
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-80.562,33</b>	<b>-0,14</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-80.562,33	-0,14
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 57.645.572,71</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>37.299.165,08</b>	<b>64,70</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>37.299.165,08</b>	<b>64,70</b>
DE0001102515	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2020 (2035)		EUR	7.400	7.400	0	%	79,6289	5.892.537,79	10,22
DE0001102572	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2021 (2052)		EUR	2.500	2.500	2.400	%	54,7415	1.368.538,20	2,37
CH0006125253	0.0000% Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)		CHF	8.920	0	0	%	3,2295	310.171,09	0,54
NL0000120889	0.4960% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)		NLG	985	0	0	%	63,0700	281.906,19	0,49
XS2078696866	0.6250% Grenke Finance PLC EO-MTN 19/25		EUR	200	0	0	%	95,9055	191.811,00	0,33
CH0005362055	0.7500% Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)		CHF	420	0	0	%	28,3375	128.148,05	0,22
FR0013313582	1.2500% Frankreich EO-OAT 18/34		EUR	1.800	2.500	700	%	88,7109	1.596.796,67	2,77
NL0000121416	1.4250% AEGON FLR 96/08/und.		NLG	480	0	0	%	68,7380	149.721,33	0,26
NL0000120004	1.5060% AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)		NLG	20	0	0	%	78,5000	7.124,35	0,01
DE0001102614	1.8000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2022 (2053)		EUR	1.500	1.500	0	%	92,1252	1.381.878,75	2,40
XS2363244513	2.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2021/2024)		EUR	200	0	0	%	98,6830	197.366,00	0,34
FR0014000NZ4	2.3750% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)		EUR	400	0	0	%	97,0405	388.162,00	0,67
XS2293060658	2.3760% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)		EUR	600	0	0	%	87,2525	523.515,00	0,91
DE000BU25018	2.4000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28)		EUR	600	600	0	%	102,3745	614.247,00	1,07
FR0014004AE8	3.0000% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)		EUR	200	0	0	%	99,3480	198.696,00	0,34
XS0210434782	3.0000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.		EUR	700	0	0	%	84,1445	589.011,50	1,02
FR0014005O90	3.0000% La Banque Postale EO-FLR Notes 2021(28/Und.)		EUR	1.800	0	0	%	73,4490	1.322.082,00	2,29
XS2199567970	3.2500% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2020(35)		EUR	200	0	0	%	96,4825	192.965,00	0,33
FR001400IUM5	3.3750% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2023 (32)		EUR	1.100	1.100	0	%	104,4121	1.148.533,42	1,99
XS0202197694	3.3780% Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)		EUR	500	0	0	%	78,0650	390.325,00	0,68
XS0203470157	3.4890% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)		EUR	1.400	0	0	%	79,8915	1.118.481,00	1,94
FR001400GM85	3.5000% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(32)		EUR	1.000	1.000	0	%	105,3273	1.053.272,68	1,83
XS2387925501	3.6250% Julius Baer Gruppe AG DL-FLR Bonds 2021(28/Und.)		USD	200	0	0	%	72,3720	130.317,82	0,23
XS0197703118	3.6500% Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)		EUR	720	0	0	%	68,5960	493.891,20	0,86
XS1061711575	4.0000% AEGON N.V. EO-FLR MTN 2014(24/44)		EUR	200	0	0	%	99,5560	199.112,00	0,35



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
DE000WBP0A20	4.1250% Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)		EUR	300	0	0	%	98,4500	295.350,00	0,51
AT0000A04967	4.1500% Österreich EO-MTN 144A 07/37		EUR	500	500	0	%	115,9669	579.834,47	1,01
XS1271836600	4.3820% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)		EUR	2.800	0	0	%	97,4950	2.729.860,00	4,74
XS1140860534	4.5960% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)		EUR	100	0	900	%	99,9500	99.950,00	0,17
NL0000116168	4.7174% AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)		USD	600	0	0	%	77,4790	418.541,46	0,73
XS2719281227	4.7970% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 23/25		EUR	500	500	0	%	100,2455	501.227,50	0,87
DE000HCB0BS6	4.8750% Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S. 2755		EUR	1.800	2.000	200	%	100,3675	1.806.615,11	3,13
XS2238020445	4.8750% Julius Baer Gruppe AG DL-FLR Bonds 2020(26/Und.)		USD	600	0	0	%	90,7715	490.347,53	0,85
XS2432941693	5.0000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)		EUR	800	0	0	%	91,8100	734.480,00	1,27
FR0011401751	5.3750% Electricité de France EO-FLR MTN 13/25		EUR	1.000	0	0	%	100,5070	1.005.070,00	1,74
XS1261170515	5.7500% Argentum Netherlands B.V. DL-FLMTN LPN 15(25/50)Swiss Re		USD	600	0	0	%	98,8960	534.236,07	0,93
FR0008131403	5.9708% BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)		USD	500	0	0	%	98,0000	441.163,23	0,77
FR001400KCC3	5.9930% VEOLIA ENVIRONN. 23/Und.		EUR	200	200	0	%	105,3270	210.654,00	0,37
XS1055787680	6.2500% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14/24		USD	3.600	0	0	%	98,9615	3.207.539,39	5,56
US381427AA15	6.4387% Goldman Sachs Capital II DL-FLR Pref.Secs 2007(12/Und.)		USD	500	0	0	%	82,8980	373.179,08	0,65
XS1002121454	6.5000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.		EUR	1.450	0	0	%	100,3535	1.455.602,43	2,53
XS2684826014	6.6250% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)		EUR	600	600	0	%	102,1170	612.702,00	1,06
US48123UAB08	6.6413% JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Cap.E.Nts 17(18/47.77)W		USD	800	0	0	%	85,7685	617.761,77	1,07
SE0016278352	6.7500% Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)		EUR	500	0	0	%	23,0610	115.305,00	0,20
XS2577033553	7.1250% Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)		EUR	1.000	1.000	0	%	101,4055	1.014.055,00	1,76
XS1689189501	9.7230% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)		EUR	200	0	0	%	93,5400	187.080,00	0,32

<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>15.332.391,84</b>	<b>26,60</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>15.332.391,84</b>	<b>26,60</b>
XS2330501995	2.2500% Athora Netherlands NV 21/31		EUR	300	0	0	%	89,2670	267.801,00	0,46
DE000A3E5TR0	2.6000% Allianz 21(32)/und		EUR	1.000	0	0	%	72,7100	727.100,00	1,26
DE000A289FK7	2.6250% ALLIANZ SUB 20(31)/und		EUR	1.000	0	0	%	76,3850	763.850,00	1,33
USX10001AB51	3.2000% Allianz 21(28)/und		USD	1.400	0	0	%	79,4795	1.001.812,37	1,74
BE0002644251	3.2500% AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49)		EUR	800	0	0	%	93,7119	749.695,23	1,30

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US91282CGM73	3.5000% United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033		USD	5.100	5.100	0	%	97,5898	4.481.031,82	7,77
US912810TN81	3.6250% United States of America DL-Bonds 2023(53)		USD	2.200	5.200	3.000	%	93,7813	1.857.556,05	3,22
DE000A2E4Q88	4.0000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.17(27)		EUR	927	0	0	%	101,2605	938.684,84	1,63
XS2056490423	4.6250% Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 19(19/Und.)		EUR	1.600	0	0	%	85,3435	1.365.496,00	2,37
XS2468390930	5.3750% Athora Netherlands N.V. EO-FLR Notes 2022(22/32)		EUR	1.000	1.000	0	%	96,0805	960.804,95	1,67
USQ78063AJ59	5.8750% QBE Insurance Group Ltd. DL-FLR MTN 2020(25/Und.) Reg.S		USD	800	0	0	%	97,8540	704.809,58	1,22
BE0933899800	5.9200% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)		EUR	1.750	0	0	%	86,5000	1.513.750,00	2,63
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>804.669,88</b>	<b>1,40</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>804.669,88</b>	<b>1,40</b>
DE000A3MP5T8	5.0000% Domicil Real Estate AG Pflichtwandelschuld.v. 21(24)		EUR	600	0	0	%	134,1116	804.669,88	1,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>53.436.226,80</b>	<b>92,70</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								<b>EUR</b>	<b>435.075,23</b>	<b>0,75</b>
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>								<b>EUR</b>	<b>435.075,23</b>	<b>0,75</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								<b>EUR</b>	<b>435.075,23</b>	<b>0,75</b>
<b>Offene Positionen</b>								<b>EUR</b>	<b>435.075,23</b>	<b>0,75</b>
USD/EUR 17.15 Mio.		OTC		17.150.000					435.075,23	0,75
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>2.989.571,27</b>	<b>5,19</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>834.343,91</b>	<b>1,45</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	834.343,91					834.343,91	1,45
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								<b>EUR</b>	<b>2.155.227,36</b>	<b>3,74</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	3.515,22					3.784,89	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	0,55					0,63	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	2.389.606,45					2.151.441,84	3,73
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>865.261,74</b>	<b>1,50</b>
Zinsansprüche			EUR	865.261,74					865.261,74	1,50
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-80.562,33</b>	<b>-0,14</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-80.562,33					-80.562,33	-0,14
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>57.645.572,71</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert D&amp;R Zins Strategie I</b>								<b>EUR</b>	<b>96,84</b>	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Zins Strategie I</b>						<b>STK</b>		<b>595.282,000</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

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023		
Britisches Pfund	(GBP)	0,869800	=	1 Euro (EUR)
Niederländischer Gulden	(NLG)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,928750	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,110700	=	1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001141778	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	EUR	0	1.200
DE0001141802	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	EUR	0	2.000
DE0001102465	0.2500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	EUR	700	700
XS1720933297	0.3750% Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	EUR	1.000	1.000
NL0012650477	0.5000% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	EUR	300	300
FR00140057U9	0.8750% BNP Paribas S.A. 21(28)/33	EUR	0	500
XS2356569736	1.0000% Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schw. v.21/31	EUR	0	1.000
XS2381272207	1.3750% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 21(28)/81	EUR	0	200
DE000A3E5WW4	1.3750% Evonik Industries AG 21(26)/81	EUR	0	300
XS2290960520	1.6250% TotalEnergies S.E. EO-FLR MTN 21(21/Und.)	EUR	0	200
PTEDPROM0029	1.8750% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26)/81	EUR	0	200
XS1998902479	1.9500% AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/23)	EUR	0	1.500
DE0001102325	2.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.13/23	EUR	3.600	5.100
XS2334852253	2.0000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	400
XS2381277008	2.1250% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 21(32)/81	EUR	0	200
DE000BU25000	2.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28)	EUR	200	200
DE000BU2Z007	2.3000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	EUR	2.800	2.800
XS2320533131	2.5000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	EUR	0	600
BE0000332412	2.6000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 14/24 Ser. 72	EUR	2.700	2.700
FR0013459765	2.6250% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)	EUR	0	500
XS2358835036	2.8750% Banco BPM S.p.A. EO-FLR MTN 2021(26/31)	EUR	0	800
XS2056371334	2.8750% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	EUR	0	600
XS2265369657	3.0000% LUFTHANSA AG 20/26	EUR	0	800
XS1205618470	3.0000% Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	EUR	0	200
XS1713463559	3.3750% ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)	EUR	0	600
XS2363235107	3.5000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2021/2028)	EUR	0	300
XS1219499032	3.5000% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	EUR	0	600
XS1206541366	3.5000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	EUR	0	200
XS2187689034	3.5000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	0	500
SK4000022828	3.5000% Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2023(26)	EUR	1.200	1.200
XS2056730679	3.6250% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	EUR	0	1.000
XS1795406658	3.8750% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	EUR	0	400
XS2187689380	3.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR	0	1.100
DE000CZ45WA7	4.2500% Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.21(27/unb.)	EUR	0	1.400

## 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
FR0010466938	4.2500% Frankreich 07/23	EUR	1.000	1.000
DE000A3LQ9S2	4.5000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	EUR	1.000	1.000
DE000DL19VZ9	4.6250% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2021(2028)	EUR	0	400
XS1693822634	4.7500% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap. Secs 2017(27/Und.)	EUR	0	200
XS1577953331	4.7500% Jyske Bank A/S EO-FLR MTN 17(27/Und.)	EUR	0	400
FR001400FB22	5.1250% BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/35)	EUR	1.000	1.000
XS2673808726	5.1250% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	EUR	800	800
ES0840609012	5.2500% Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	EUR	0	800
FR001400KDS4	5.5000% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 23(28/33)	EUR	1.500	1.500
DK0030507694	5.5000% Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	EUR	0	2.000
XS0971213201	6.6250% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EUR	0	1.923
XS0179407910	5.8440% HSBC Bank Cap.Fdg (Sterl.1) LP LS-FLR Tr.Pref.Secs03(31/Und.)	GBP	0	400
FR0013536976	0.7680% Société Générale S.A. YN-FLR Non-Pref. MTN 20(23/24)	JPY	200.000	200.000
GB0008424284	5.4375% Commonwealth Bank of Australia DL-FLR-Notes 1986(92/Und.)	USD	0	400
GB0005902332	5.4375% HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	USD	0	800
USJ6S87BAX69	6.2500% Rakuten Inc. DL-FLR Nts 2021(21/UND.) Reg.S	USD	0	200
CH0286864027	6.8750% UBS Group AG DL-FLR Bonds 2015(25/Und.)	USD	0	600
USH3698DBZ62	7.2500% Credit Suisse Group AG DL-FLR Bds 2018(25/Und.) Reg.S	USD	0	800

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

DE000A2TSD55	0.0100% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1220 20(24)	EUR	1.318	1.318
FR0013201597	0.5000% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	EUR	0	123
DE0001102309	1.5000% Bundesrep.Deutschland 13/23	EUR	0	1.000
XS2010032618	2.6240% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	EUR	0	700
XS2272358024	2.6250% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier Serie D o.N. 2020(26)/und	EUR	0	500
XS2050933972	3.2500% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2019(26/Und.)	EUR	0	1.000
XS2342620924	4.1250% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	400
FR001400KY44	4.1250% BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 23(31/32)	EUR	1.000	1.000
DE000CZ439B6	5.2500% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29)	EUR	300	300
FR001400CKA4	5.2500% Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	EUR	0	200
XS2610457967	5.5000% AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2023(33/43)	EUR	200	200
ES0265936056	5.8750% ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Pref. MTN 2023(29/30)	EUR	600	600
XS0413650218	8.4560% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	EUR	0	2.800
US912796T338	0.0000% United States of America DL-Treasury Bills 2022(23)	USD	0	4.000
US912796X538	0.0000% United States of America DL-Treasury Bills 2022(23)	USD	0	1.700
US912828YY08	1.7500% United States of America DL-Notes 2019(24)	USD	0	1.000

## 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
US912810RY64	2.7500% United States of America DL-Notes 2017(47)	USD	0	1.000
US251526BN89	4.8750% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	USD	0	200
US404280AS86	6.3750% HSBC Holdings PLC DL-FLR Cap.Notes 2014(24/Und.)	USD	0	800

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>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
USD/EUR	EUR			33.680

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R ZINS STRATEGIE****I****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2023 BIS 31.12.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		638.815,87
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.454.332,79
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		42.424,29
davon negative Habenzinsen	-1.677,67	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-7.608,76
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.127.964,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3.851,55
2. Verwaltungsvergütung		-558.769,20
a) fix	-558.769,20	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-31.037,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.018,81
5. Sonstige Aufwendungen		-7.374,14
6. Aufwandsausgleich		61.067,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-549.984,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.577.979,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.087.951,76
2. Realisierte Verluste		-4.509.755,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-3.421.803,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.843.823,54</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.286.664,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.448.912,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>5.735.576,72</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.891.753,18</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINS STRATEGIE I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2023)</b>		<b>72.055.148,54</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.353.512,56
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-15.723.296,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.987.442,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-18.710.738,42	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-224.520,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.891.753,18
davon nicht realisierte Gewinne	1.286.664,57	
davon nicht realisierte Verluste	4.448.912,15	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2023)</b>		<b>57.645.572,71</b>



## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINS STRATEGIE I <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.709.737,75</b>	<b>6,23</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.043.806,23	1,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.843.823,54	-3,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	4.509.755,06	7,58
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.626.250,76</b>	<b>-2,73</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	7.020.585,15	11,79
2. Vortrag auf neue Rechnung	-8.646.835,91	-14,53
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.083.487,00</b>	<b>3,50</b>
1. Endausschüttung	2.083.487,00	3,50
a) Barausschüttung	2.083.487,00	3,50

<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 ZINS STRATEGIE I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	57.645.572,71	96,84
2022	72.055.148,54	94,83
2021	86.640.801,42	113,38
2020	49.415.613,24	111,48

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	260.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		260.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,75
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 Zins Strategie I	EUR	96,84
Umlaufende Anteile D&R Zins Strategie I	STK	595.282,000

### 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 ZINS STRATEGIE I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,98 %

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 01.01.2023 BIS 31.12.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	217.548.465,55
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	217.548.465,55
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 33.044,56 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 keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRAG E UND AUFWENDUNGEN

### D&R Zins Strategie I

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
--------------------------	-----	------

#### Sonstige Aufwendungen

Collateralkosten	EUR	1.750,00
Ratingkosten	EUR	3.531,57

## 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 Erortерung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

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

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

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigten als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des  37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergutungspolitiken 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 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>Donner &amp; Reuschel Luxemburg S.A.</b>
<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>
Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht		

Hamburg, 17. April 2024

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 Zins Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 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 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 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 18.04.2024

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: 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 (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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
  - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- 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: 372,400 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

## **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

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

**HANSA**INVEST