

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

D&R Zins Strategie

31. Dezember 2024



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

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 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen D&R Zins Strategie für das Geschäftsjahr 01.01.2024 bis 31.12.2024

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.

Anlageziel

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 für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

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 Spekulations-

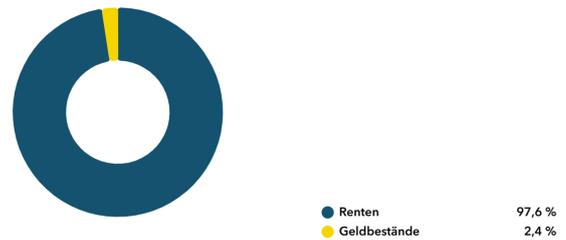
zwecken erworben werden.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Portfoliostruktur per 31.12.2023

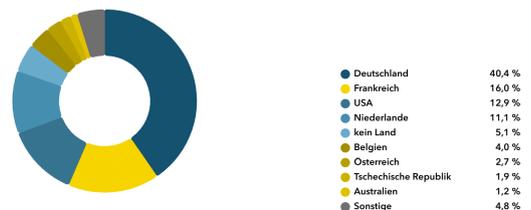


Portfoliostruktur per 31.12.2024 *)

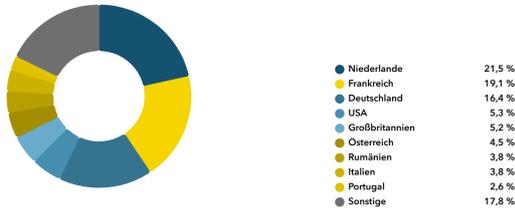


*) Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

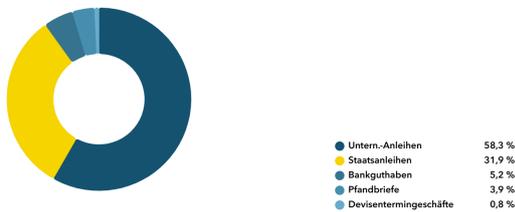
Länderallokation per 31.12.2023



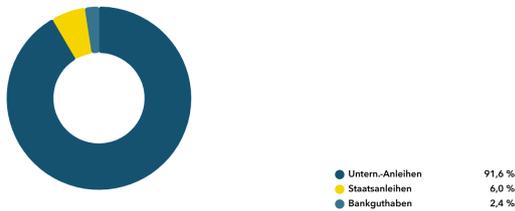
Länderallokation per 31.12.2024



Sektoraufteilung per 31.12.2023



Sektoraufteilung per 31.12.2024



Zu Beginn des Jahres wies das Portfolio noch ca. ein Drittel Staatsanleihen auf, welche im Laufe des Jahres abgebaut wurden. Im Gegenzug wurde die Quote in Unternehmensanleihen aufgestockt. Im speziellen wurde die Quote an AT1 Bankanleihen deutlich auf ca. 18% aufgestockt. Ebenso wurden Hybride Anleihen aus den nicht Nicht-Finanz-Titeln aufgestockt. Der Fonds konnte in der zweiten Jahreshälfte von der hohen Verzinsung und der hohen Spread Duration des Portfolios profitieren. Gegen Ende des Jahres wurden Anleihen mit langen Kündigungsterminen aus strategischen Gesichtspunkten reduziert.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken:

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

Liquiditätsrisiken:

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

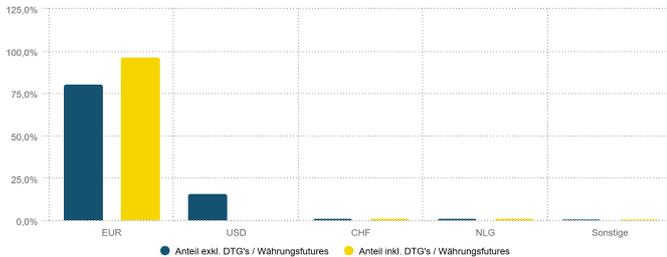
Zinsänderungsrisiken:

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. Das Durchschnittsrating aller Positionen befand sich zu Beginn des Jahres bei A und BB+ zu Ende des Jahres. Mit Abbau der Staatsanleihen sank das Zinsänderungsrisiko. Im Gegenzug stieg das Kreditrisiko und damit die Spread Duration deutlich an.

Währungs- und sonstige Marktpreisrisiken:

Der Fonds war zeitweise Währungsrisiken ausgesetzt.

Zum Ende des Geschäftsjahres waren nahezu alle Währungsrisiken abgesichert.



Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von 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:

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

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten.

Wertentwicklung des D&R Zins Strategie im abgelaufenen Geschäftsjahr

Im Berichtszeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 ergab sich nachfolgende Wertentwicklung:

D&R Zins Strategie I: + 5,91 %

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 ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	40.363.324,57	100,16
1. Anleihen	38.709.178,54	96,06
2. Derivate	-61.969,23	-0,15
3. Bankguthaben	724.084,38	1,80
4. Sonstige Vermögensgegenstände	992.030,88	2,46
II. Verbindlichkeiten	-65.597,23	-0,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-65.597,23	-0,16
III. Fondsvermögen	EUR 40.297.727,34	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	26.000.691,64	64,52
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	26.000.691,64	64,52
CH0006125253	0.0000% Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CHF		8.920	0	0	%	3,7000	351.311,94	0,87
NL0000120889	0.4960% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG		985	0	0	%	70,0300	313.015,55	0,78
XS2078696866	0.6250% Grenke Finance PLC EO-MTN 19/25	EUR		200	0	0	%	99,8290	199.658,00	0,50
CH0005362055	0.7500% Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CHF		420	0	0	%	30,2425	135.205,17	0,34
NL0000121416	1.4250% AEGON FLR 96/08/und.	NLG		480	0	0	%	76,1650	165.898,42	0,41
NL0000120004	1.5060% AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NLG		20	0	0	%	88,8550	8.064,13	0,02
XS2434895558	2.1250% Rumänien EO-MTN 22/28	EUR		300	300	0	%	93,8360	281.508,00	0,70
XS2293060658	2.3760% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	EUR		600	0	0	%	93,2925	559.755,00	1,39
XS0202197694	2.4420% Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR		500	0	0	%	90,2595	451.297,50	1,12
XS0203470157	2.4580% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR		1.400	0	0	%	94,6040	1.324.456,00	3,29
XS0210434782	3.0000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.	EUR		700	0	0	%	95,5840	669.088,00	1,66
FR0014005090	3.0000% La Banque Postale EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	EUR		1.200	0	600	%	84,2705	1.011.246,00	2,51
XS2225204010	3.0000% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	EUR		500	500	0	%	94,6505	473.252,50	1,17
XS2077670342	3.1250% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	EUR		700	700	0	%	94,4105	660.873,50	1,64
XS2199567970	3.2500% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2020(35)	EUR		200	0	0	%	99,5920	199.184,00	0,49
XS0197703118	3.5100% Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	EUR		720	0	0	%	77,6735	559.249,20	1,39
XS1629774230	3.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	EUR		400	400	0	%	97,6870	390.748,00	0,97
XS2187689380	3.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR		500	500	0	%	93,3320	466.660,00	1,16
NL0000116168	3.9998% AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	USD		600	0	0	%	76,7960	442.139,81	1,10
XS2896350175	4,500000000% Snam S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR		500	500	0	%	102,2458	511.228,75	1,27
DE000WBP0A20	4.1250% Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	EUR		300	0	0	%	97,2215	291.664,50	0,72
PTEDPSOM0002	4.6250% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)	EUR		500	500	0	%	101,9250	509.625,00	1,26
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	EUR		400	400	0	%	99,8320	399.328,00	0,99
PTEDPZOM0011	4.7500% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)	EUR		500	500	0	%	102,4545	512.272,50	1,27
BE0390158245	4.7500% Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR		500	500	0	%	99,8315	499.157,50	1,24

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2798269069	4.7500% Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		EUR	300	300	0	%	103,3625	310.087,50	0,77
FR001400O671	4.8750% BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/36)		EUR	200	200	0	%	103,5100	207.020,00	0,51
ES0880907003	4.8750% Unicaja Banco S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)		EUR	400	400	0	%	96,9545	387.818,00	0,96
XS2432941693	5.0000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)		EUR	800	0	0	%	78,5500	628.400,00	1,56
XS2794589403	5.1250% British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)		EUR	400	400	0	%	103,8740	415.496,00	1,03
XS2778385240	5.1250% Orsted A/S EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)		EUR	300	300	0	%	103,9860	311.958,00	0,77
XS2751678272	5.2500% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v. 24(29/84)		EUR	700	700	0	%	105,4420	738.094,00	1,83
XS2904849879	5.2500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35)		EUR	500	500	0	%	102,7230	513.615,00	1,27
FR0011401751	5.3750% Electricité de France EO-FLR MTN 13/25		EUR	1.000	0	0	%	100,0565	1.000.565,00	2,48
XS2770920937	5.3750% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S		EUR	1.200	1.200	0	%	99,9530	1.199.436,00	2,98
XS2898762864	5.5000% SES S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/54)		EUR	500	500	0	%	92,2280	461.140,00	1,14
US381427AA15	5.5285% Goldman Sachs Capital II DL-FLR Pref.Secs 2007(12/Und.)		USD	500	0	0	%	85,2800	409.154,15	1,02
XS1261170515	5.7500% Argentum Netherlands B.V. DL-FLMTN LPN 15(25/50)Swiss Re		USD	600	0	0	%	99,8925	575.113,95	1,43
US48123UAB08	5.7851% JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Cap.E.Nts 17(18/47.77)W		USD	800	0	0	%	93,7500	719.666,07	1,79
FR001400KCC3	5.9930% VEOLIA ENVIRONN. 23/Und.		EUR	700	500	0	%	107,1900	750.330,00	1,86
XS2737652474	6.3750% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)		EUR	200	600	400	%	107,8270	215.654,00	0,54
FR001400QR21	6.5000% C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2024(34/Und.)		EUR	200	200	0	%	102,3850	204.770,00	0,51
XS1002121454	6.5000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.		EUR	977	0	474	%	111,5045	1.088.841,44	2,70
XS2684826014	6.6250% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)		EUR	600	0	0	%	103,7610	622.566,00	1,54
XS2576550243	6.6250% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)		EUR	400	400	0	%	111,9530	447.812,00	1,11
XS2579480307	6.7500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)		EUR	100	100	0	%	105,3440	105.344,00	0,26
SE0016278352	6.7500% Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)		EUR	500	0	0	%	71,5000	357.500,00	0,89
USH42097EZ68	6.8500% UBS Group AG DL-FLR-Cap.Nts 24(30/Und.)RegS		USD	300	300	0	%	99,3020	285.857,12	0,71
XS2819840120	7.2500% BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2024(29/Und.)		EUR	400	400	0	%	103,5150	414.060,00	1,03
FR001400EFQ6	7.5000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)		EUR	600	600	0	%	110,5705	663.423,00	1,65
USF1067PAF39	8.0000% BNP Paribas S.A. DL-FLR Nts 2024(31/Und.) Reg.S		USD	400	400	0	%	103,1095	395.756,85	0,98

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
USF8500RAE20	8.1250% Société Générale S.A. DL-FLR Cap.Nts 24(29/Und.)RegS		USD	600	600	0	%	97,9445	563.898,67	1,40
XS1689189501	9.4060% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)		EUR	200	0	0	%	99,0285	198.057,00	0,49
US06738ECN31	9.6250% Barclays PLC DL-FLR Cap.Nts 2023(29/Und.)		USD	400	400	0	%	110,3040	423.370,92	1,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	11.877.447,42	29,47
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	11.877.447,42	29,47
XS2069101868	2.0000% Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)		EUR	800	800	0	%	99,6945	797.556,00	1,98
XS2289588167	2.1250% Mexiko EO-Notes 2021(21/51)		EUR	1.500	1.500	0	%	57,5080	862.620,00	2,14
DE000A289FK7	2.6250% Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)		EUR	200	0	800	%	87,1125	174.225,00	0,43
XS2114413565	2.8750% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2020(25)/und		EUR	1.000	1.000	0	%	99,5655	995.655,00	2,47
USX10001AB51	3.2000% Allianz 21(28)/und		USD	800	0	600	%	86,7975	666.295,64	1,65
DE000A2E4Q88	4.0000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHsv.17(27)		EUR	927	0	0	%	100,9590	935.889,93	2,32
XS2056490423	4.6250% Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 19(19/Und.)		EUR	600	0	1.000	%	97,6025	585.615,00	1,45
XS2468390930	5.3750% Athora Netherlands N.V. EO-FLR Notes 2022(22/32)		EUR	1.000	0	0	%	102,6784	1.026.783,79	2,55
XS2755535577	5.7522% Telefonica Europe 24/Und		EUR	300	300	0	%	107,1615	321.484,50	0,80
XS2831758474	5.8750% Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34)		EUR	300	300	0	%	103,5530	310.659,00	0,77
USQ78063AJ59	5.8750% QBE Insurance Group Ltd. DL-FLR MTN 2020(25/Und.) Reg.S		USD	800	0	0	%	100,0505	768.031,47	1,91
XS2898168443	6.3750% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Notes 2024(30/Und.)		EUR	500	500	0	%	102,7690	513.845,00	1,28
XS2602037629	6.3750% NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)		EUR	700	700	0	%	105,1480	736.036,00	1,83
XS2790191303	6.6250% ASR Nederland N.V. EO-FLR Secs 2024(31/Und.)		EUR	500	500	0	%	105,1405	525.702,50	1,30
US404280EH85	6.8750% HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2024(30/Und.)		USD	200	200	0	%	99,6920	191.319,87	0,47
IT0005604803	7.2500% Banco BPM S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2024(31/Und.)		EUR	200	200	0	%	106,8745	213.749,00	0,53
DE000CZ45WB5	7.8750% Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.24(31/unb.)		EUR	600	600	0	%	109,9145	659.487,00	1,64
DE000A383JS3	8.1250% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.24(29/unb.)		EUR	1.000	1.000	0	%	105,0505	1.050.505,00	2,61
USF2941JAA81	9.1250% Electricité de France (E.D.F.) DL-FLR Nts 2023(23/Und.) Reg.S		USD	500	500	0	%	112,9665	541.987,72	1,34
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	831.039,48	2,06
CA06415FRB09	3.7000% Bank of Nova Scotia, The CD-FLR Capital Nts 2021(21/81)		CAD	500	500	0	%	90,2280	300.429,53	0,75

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
DE000A3MP5T8	5.0000% Domicil Real Estate AG Pflichtwandelschuld.v. 21(25)		EUR	600	0	0	%	88,4350	530.609,95	1,32
Summe Wertpapiervermögen								EUR	38.709.178,54	96,06
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-61.969,23	-0,15
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-61.969,23	-0,15
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								EUR	-61.969,23	-0,15
Offene Positionen								EUR	-57.212,82	-0,14
USD/EUR 6.70 Mio.		OTC							-57.212,82	-0,14
Geschlossene Positionen								EUR	-4.756,41	-0,01
USD/EUR 0.50 Mio.		OTC							-4.756,41	-0,01
Bankguthaben								EUR	724.084,38	1,80
EUR - Guthaben bei:								EUR	256.352,02	0,64
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	256.352,02					256.352,02	0,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	467.732,36	1,16
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	52.108,97					34.701,14	0,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	6.729,50					7.163,23	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	0,55					0,66	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	443.817,64					425.867,33	1,06
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	992.030,88	2,46
Forderung aus Cash-Collateral			EUR	250.000,00					250.000,00	0,62
Zinsansprüche			EUR	742.030,88					742.030,88	1,84
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-65.597,23	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-65.597,23					-65.597,23	-0,16
Fondsvermögen								EUR	40.297.727,34	100,00
Anteilwert D&R Zins Strategie I								EUR	98,89	
Umlaufende Anteile D&R Zins Strategie I								STK	407.495,580	

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

²⁾ 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 30.12.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,828750	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,501650	=	1 Euro (EUR)
Niederländischer Gulden	(NLG)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,939450	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,042150	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001102515	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035)	EUR	1.000	8.400
DE0001102572	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)	EUR	0	2.500
FR0013313582	1.2500% Frankreich EO-OAT 18/34	EUR	0	1.800
XS2312744217	1.3750% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(27/Und.)	EUR	500	500
DE0001102614	1.8000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2053)	EUR	0	1.500
XS2363244513	2.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2021/2024)	EUR	0	200
XS2330501995	2.2500% Athora Netherlands NV 21/31	EUR	0	300
XS2207430120	2.3740% TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR	500	500
FR0014000NZ4	2.3750% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	EUR	0	400
DE000BU25018	2.4000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28)	EUR	0	600
DE000BU2Z015	2.6000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	EUR	3.200	3.200
FR0014004AE8	3.0000% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	EUR	0	200
XS1716945586	3.2500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	EUR	300	300
FR001400IUM5	3.3750% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2023 (32)	EUR	0	1.100
FR001400GM85	3.5000% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(32)	EUR	0	1.000
FR001400OJB9	3.6250% Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	EUR	600	600
XS2804483381	3.8050% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 24/27	EUR	1.500	1.500
XS1061711575	4.0000% AEGON N.V. EO-FLR MTN 2014(24/44)	EUR	0	200
AT0000A04967	4.1500% Österreich EO-MTN 144A 07/37	EUR	0	500
FR001400SAJ2	4.1590% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	EUR	500	500
IT0005560948	4.2000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	EUR	3.300	3.300
XS2719281227	4.3420% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)	EUR	0	500
XS2818300407	4.3750% ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 24(29/34)	EUR	400	400
XS1271836600	4.3820% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	EUR	0	2.800
XS1140860534	4.5960% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	EUR	0	100
XS1156024116	4.7500% Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	EUR	500	500
DE000HCB0BS6	4.8750% Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	EUR	0	1.800
FR001400GDJ1	5.3750% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	EUR	400	400
DE0001135044	6.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	EUR	1.000	1.000
XS2577033553	7.1250% Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	EUR	0	1.000
XS2387925501	3.6250% Julius Baer Gruppe AG DL-FLR Bonds 2021(28/Und.)	USD	0	200
XS2238020445	4.8750% Julius Baer Gruppe AG DL-FLR Bonds 2020(26/Und.)	USD	0	600
FR0008131403	5.9708% BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	USD	0	500
XS1055787680	6.2500% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v. 14/24	USD	0	3.600
US05964HBH75	8.0000% Banco Santander S.A. DL-FLR Pref.Secs 2024(34/Und.)	USD	200	200

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000BU0E212	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/09 f.17.09.25	EUR	1.000	1.000
DE000A3E5TR0	2.6000% Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	EUR	0	1.000
XS2256949749	3.2480% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	500	500
BE0002644251	3.2500% AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49)	EUR	0	800
XS2879811987	3.8750% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)	EUR	200	200
XS2886191589	4.2500% ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 24(30/35)	EUR	500	500
XS2829852842	4.5000% Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	EUR	500	500
XS2739054489	4.5060% Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2024(24/33)	EUR	500	500
FR001400PZV0	4.8100% Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Med.-T.Nts 2024(30/35)	EUR	200	200
BE0933899800	4.8650% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)	EUR	0	1.750
US91282CGM73	3.5000% United States of America DL-Notes 2023(33) S.B-2033	USD	0	5.100
US912810TN81	3.6250% United States of America DL-Bonds 2023(53)	USD	0	2.200
XS2885225966	7.2500% ING Groep N.V. DL-FLR Cap. Secs 2024(34/Und.)	USD	200	200
USF1067PAG12	7.3750% BNP Paribas S.A. DL-FLR Nts 2024(34/Und.) Reg.S	USD	200	200

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			27.383

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R ZINS STRATEGIE I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	400.282,71
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.234.449,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	40.462,71
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-26.155,06
5. Sonstige Erträge	91,96
Summe der Erträge	1.649.131,46
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.903,88
2. Verwaltungsvergütung	-460.772,70
3. Verwahrstellenvergütung	-25.602,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.973,20
5. Sonstige Aufwendungen	-11.022,58
6. Aufwandsausgleich	118.532,05
Summe der Aufwendungen	-390.742,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.258.388,87
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.082.183,15
2. Realisierte Verluste	-2.256.818,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-174.635,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.083.753,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-938.736,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.204.907,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.266.170,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.349.924,26

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINS STRATEGIE I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)		57.645.572,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.037.263,36
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-18.065.950,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.184.164,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.250.115,03	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		405.444,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.349.924,26
davon nicht realisierte Gewinne	-938.736,79	
davon nicht realisierte Verluste	2.204.907,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024)		40.297.727,34

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINS STRATEGIE I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	9.259.695,71	22,72
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.919.123,69	14,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.083.753,31	2,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.256.818,71	5,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-7.792.711,60	-19,12
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.748.052,50	-4,29
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.044.659,10	-14,83
III. Gesamtausschüttung	1.466.984,11	3,60
1. Endausschüttung	1.466.984,11	3,60
a) Barausschüttung	1.466.984,11	3,60

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R ZINS STRATEGIE I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	40.297.727,34	98,89
2023	57.645.572,71	96,84
2022	72.055.148,54	94,83
2021	86.640.801,42	113,38

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 %)		96,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,15
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert D&R Zins Strategie I	EUR	98,89
Umlaufende Anteile D&R Zins Strategie I	STK	407.495,580

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))	0,99 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	172.860.572,05
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	172.860.572,05
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 27.536,69 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

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	91,96
---	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Collateralkosten	EUR	3.750,00
Ratingkosten	EUR	3.749,14

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

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

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

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

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigten als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide 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 FESTGELEGTE N 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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
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.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.294.333,46
davon feste Vergütung	EUR	2.043.367,26
davon variable Vergütung	EUR	250.966,20
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		18

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 16. April 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens D&R Zins Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 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 17.04.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: 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. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST