

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

D&R Zins Strategie

31. Dezember 2025



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht D&R Zins Strategie	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

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 01.01.2025 bis 31.12.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht D&R Zins Strategie für das Geschäftsjahr 01.01.2025 bis 31.12.2025

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 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.

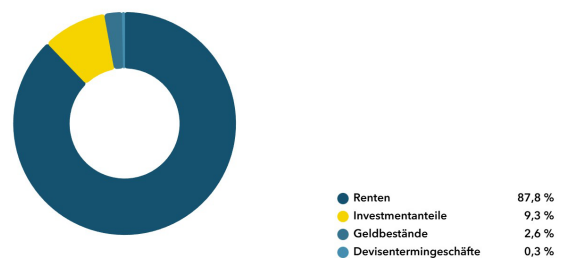
Derivate dürfen zu Absicherungs- und zu Spekulationszwecken erworben werden.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

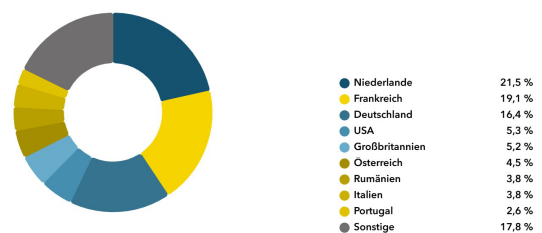
Portfoliostruktur per 31.12.2024*



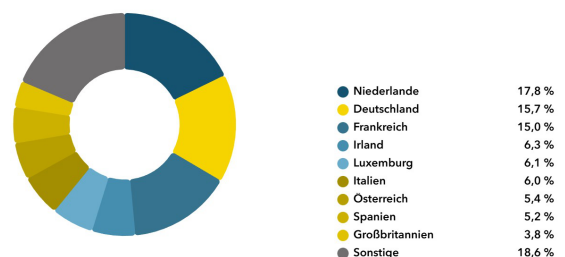
Portfoliostruktur per 31.12.2025*

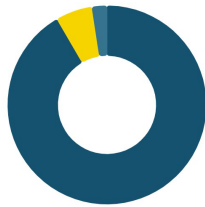


Länderallokation per 31.12.2024*

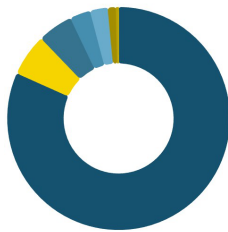


Länderallokation per 31.12.2025*



Sektoraufteilung per 31.12.2024*

Untern.-Anleihen	91,6 %
Staatsanleihen	6,0 %
Bankguthaben	2,4 %

Sektoraufteilung per 31.12.2025*

Untern.-Anleihen	81,7 %
Staatsanleihen	6,1 %
Keine Morningstarkategorie ...	5,1 %
Geldmarkt Sonstige	3,0 %
Bankguthaben	2,6 %
Anleihen USD hochverzinslich	1,2 %
Devisentermingeschäfte	0,3 %
Zinsansprüche	0,0 %

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

Zu Beginn des Jahres war das Portfolio nahezu voll investiert in Unternehmensanleihen und Staatsanleihen. Im Lauf des Jahres wurde auf Grund hoher Bewertungen die Quote an Unternehmensanleihen reduziert und in ETFs, Geldmarktinstrumente sowie Kasse investiert. Innerhalb der Unternehmensanleihen wurde die Quote an AT1 Anleihen nochmals erhöht. Innerhalb von Hybriden Unternehmensanleihen wurde selektiv umgeschichtet. RT1 Kapital von Versicherungen wurde mit sinkenden Spread Niveaus etwas reduziert. Insgesamt wurden Anleihen mit langen Kündigungsfristen abgebaut. Die Spreadduration ist insgesamt gesenkt worden. Auf Seiten der Länder wurden Deutschland, Frankreich und Niederlande abgebaut.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum**Adressenausfallrisiken:**

Der D&R Zins Strategie investierte im Berichtszeitraum

in Anleihen verschiedenster Emittenten. Das Sondervermögen investierte überwiegend in Nachranganleihen. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der jeweiligen Emittenten bestehen hier erhöhte Ausfallrisiken. Darüber hinaus sind Kuponzahlungen der im Fonds enthaltenen Anleihen teilweise von der Freigabe der Aufsichtsbehörden (Banken), dem ausgewiesenen handelsrechtlichen Gewinn und/oder der Dividendenzahlungen der Emittenten abhängig. Somit ergaben sich Adressenausfallrisiken. Liquidität wurde bei einer Bank gehalten, bei der sich ebenfalls entsprechende Ausfallrisiken ergaben. Aufgrund der täglichen Verfügbarkeit erscheinen diese überschaubar.

Liquiditätsrisiken Renten:

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:

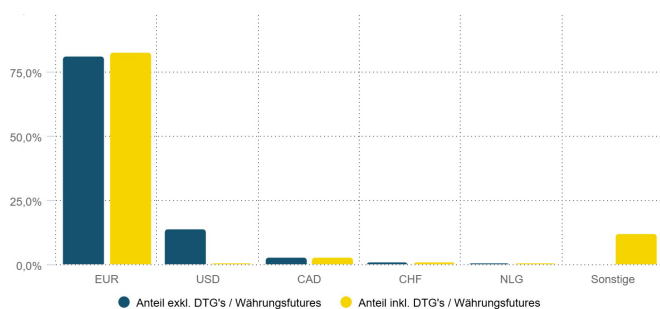
Das Durchschnittsrating aller Positionen befand sich zu Beginn des Jahres bei BB+ und BBB- zu Ende des Jahres. Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen 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.

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens. Unter Sonstigen Währungen fallen noch türkische Lira, mexikanische Peso und südafrikanische Rand.



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 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg 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, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten (insbes. Öl und Gas) sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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 resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Devisentermingeschäften.

Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Renten ursächlich.

Wertentwicklung des D&R Zins Strategie im abgelaufenen Geschäftsjahr

Im Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 ergab sich nachfolgende Wertentwicklung:

D&R Zins Strategie I: +5,86%

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Das Portfoliomanagement ist an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg ausgelagert.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

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	44.803.217,65	100,11
1. Anleihen	38.586.562,31	86,22
2. Investmentanteile	4.154.947,23	9,28
3. Derivate	143.659,63	0,32
4. Bankguthaben	1.154.173,78	2,58
5. Sonstige Vermögensgegenstände	763.874,70	1,71
II. Verbindlichkeiten	-47.606,07	-0,11
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-47.606,07	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR 44.755.611,58	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		25.169.401,14	56,24
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		25.169.401,14	56,24
XS1055501974	0.0000% Novo Banco S.A. EO-Zero Med.-Term Nts 2014(52)	EUR		800	800	0	%	33,6790	269.432,00	0,60
CH0006125253	0.0000% Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CHF		8.920	0	0	%	2,8750	276.108,96	0,62
NL0000120889	0.4960% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG		985	0	0	%	69,4750	310.534,85	0,69
CH0005362055	1.0000% Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CHF		420	0	0	%	28,6730	129.658,27	0,29
XS2357754097	1.7130% Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2021(31/32)	EUR		400	400	0	%	88,9935	355.974,00	0,80
USF8600KAA46	10.0000% Société Générale S.A. DL-FLR Nts 2023(29/Und.) Reg.S	USD		400	400	0	%	110,8900	376.920,46	0,84
XS2434895558	2.1250% Rumänien EO-MTN 22/28	EUR		200	0	100	%	98,3230	196.646,00	0,44
XS2293060658	2.3760% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	EUR		600	0	0	%	95,0400	570.240,00	1,27
FR0014009HA0	2.5000% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	EUR		100	200	100	%	99,3980	99.398,00	0,22
DE000A4EKSF2	2.5400% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	EUR		800	1.000	200	%	99,9730	799.784,00	1,79
XS0203470157	2.6800% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR		700	0	700	%	98,6490	690.543,00	1,54
XS1892141620	2.8750% Rumänien EO-Med.-T. Nts 2018(29) Reg.S	EUR		900	900	0	%	98,0450	882.405,00	1,97
XS2056371334	2.8750% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	EUR		400	400	0	%	98,8825	395.530,00	0,88
FR0013464922	3.0000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	EUR		400	400	0	%	98,5910	394.364,00	0,88
FR0014005O90	3.0000% La Banque Postale EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	EUR		800	0	400	%	93,5695	748.556,00	1,67
XS2225204010	3.0000% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	EUR		200	0	300	%	96,4715	192.943,00	0,43
XS2077670342	3.1250% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	EUR		700	0	0	%	98,7825	691.477,50	1,55
XS1799611642	3.2500% AXA S.A. EO-FLR MTN 2018(29/49)	EUR		400	400	0	%	99,9005	399.602,00	0,89
XS1206541366	3.5000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	EUR		500	500	0	%	96,7615	483.807,33	1,08
NL0000120004	3.5680% AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NLG		20	0	0	%	86,4850	7.849,04	0,02
CA89117FM630	3.6000% Toronto-Dominion Bank, The CD-FLR Cont.Cap.MTN 21(21/81)	CAD		700	700	0	%	96,1070	418.233,19	0,93
XS3009472989	3.7230% NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2025(30/35)	EUR		300	300	0	%	100,6050	301.815,00	0,67
USH42097CL90	3.8750% UBS GROUP 21(26)/UND. FLR	USD		500	500	0	%	99,3225	422.002,46	0,94
XS1629774230	3.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	EUR		400	0	0	%	100,2782	401.112,66	0,90
XS2187689380	3.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR		500	0	0	%	98,5725	492.862,71	1,10
NL0000116168	4.0068% AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	USD		600	0	0	%	72,2915	368.583,45	0,82

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
FR001400YAD3	4.1250% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)		EUR	400	400	0	%	101,8630	407.452,00	0,91
ES0244251049	4.1250% Ibercaja Banco S.A.U. EO-FLR Obl. 2025(31/36)		EUR	200	200	0	%	100,9585	201.917,00	0,45
DE000WBP0A20	4.1250% Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)		EUR	300	0	0	%	101,3700	304.110,00	0,68
FR001400SAJ2	4.1590% BNP Paribas S.A. EO- FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)		EUR	100	200	100	%	102,0350	102.035,00	0,23
XS1733289406	4.2500% Soc. Cattolica di Assicur. SpA EO-FLR Bonds 2017(27/47)		EUR	400	400	0	%	102,4535	409.814,00	0,92
XS2896350175	4.5000% Snam S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		EUR	500	0	0	%	102,5810	512.905,00	1,15
XS3034598394	4.6160% Barclays PLC EO-FLR- Med.-T. Nts 2025(32/37)		EUR	400	400	0	%	103,0712	412.284,87	0,92
PTEDPSOM0002	4.6250% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)		EUR	500	0	0	%	102,6690	513.345,00	1,15
XS3094765735	4.6250% RWE AG FLR-Sub.Anl. v. 2025(2025/2055)		EUR	200	200	0	%	101,1525	202.305,00	0,45
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/ Und.)		EUR	800	400	0	%	100,3040	802.432,00	1,79
PTEDPZOM0011	4.7500% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/54)		EUR	500	0	0	%	103,2885	516.442,50	1,15
BE0390158245	4.7500% Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		EUR	200	0	300	%	101,5290	203.058,00	0,45
XS2798269069	4.7500% Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Notes 2024(24/Und.)		EUR	300	0	0	%	103,5955	310.786,50	0,69
FR001400O671	4.8750% BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(31/36)		EUR	200	0	0	%	105,1045	210.209,00	0,47
ES0880907003	4.8750% Unicaja Banco S.A. EO- FLR Notes 2021(26/Und.)		EUR	600	200	0	%	100,8520	605.112,00	1,35
XS2432941693	5.0000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)		EUR	1.000	200	0	%	96,7825	967.825,00	2,16
FR001400FB22	5.1250% BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/35)		EUR	400	400	0	%	105,1945	420.778,00	0,94
XS2794589403	5.1250% British Telecommunications PLC EO-FLR MTN 2024(29/54)		EUR	200	0	200	%	104,1925	208.385,00	0,47
XS2778385240	5.1250% Orsted A/S EO-FLR M.- T. Nts 2024(24/Und.)		EUR	300	0	0	%	102,4900	307.470,00	0,69
XS2904849879	5.2500% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35)		EUR	500	0	0	%	105,5645	527.822,50	1,18
XS2770920937	5.3750% Rumänien EO-Med.- Term Nts 2024(31)Reg.S		EUR	500	0	700	%	103,9525	519.762,50	1,16
IT0005580102	5.3750% UniCredit S.p.A. EO- FLR Med.-Term Nts 24(29/34)		EUR	200	200	0	%	105,7385	211.477,00	0,47
XS2900282133	5.5000% Bayer AG FLR- Sub.Anl.v.2024(2029/2054)		EUR	400	400	0	%	103,4160	413.664,00	0,92
FR001400KDS4	5.5000% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 23(28/33)		EUR	100	200	100	%	105,8700	105.870,00	0,24
XS2898762864	5.5000% SES S.A. EO-FLR Med.- Term Nts 24(29/54)		EUR	500	0	0	%	96,8355	484.177,50	1,08
ES0280907041	5.5000% Unicaja Banco S.A. EO- FLR MTN 2024(29/34)		EUR	400	400	0	%	105,1345	420.538,00	0,94
FR001400KKC3	5.9930% VEOLIA ENVIRONN. 23/Und.		EUR	300	0	400	%	106,5265	319.579,50	0,71

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2207857421	6.0000% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MTN 20(26/Und.)	EUR		400	400	0	%	101,0570	404.228,00	0,90
XS2589361240	6.1840% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/34)	EUR		200	200	0	%	108,0087	216.017,42	0,48
XS2737652474	6.3750% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(33/Und.)	EUR		200	0	0	%	107,5550	215.110,00	0,48
XS2576550243	6.6250% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	EUR		200	0	200	%	112,0055	224.011,00	0,50
XS2579480307	6.7500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	EUR		100	0	0	%	106,3280	106.328,00	0,24
USH42097EZ68	6.8500% UBS Group AG DL-FLR-Cap.Nts 24(30/Und.)RegS	USD		300	0	0	%	102,3890	261.018,86	0,58
XS2819840120	7.2500% BAWAG Group AG EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	EUR		400	0	0	%	106,7515	427.006,00	0,95
FR001400EFQ6	7.5000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	EUR		600	0	0	%	109,0635	654.381,00	1,46
USF8500RAE20	8.1250% Société Générale S.A. DL-FLR Cap.Nts 24(29/Und.)RegS	USD		600	0	0	%	105,1460	536.094,49	1,20
XS2746119952	8.8750% Van Lanschot Kempen N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 24(29/Und.)	EUR		400	400	0	%	110,7655	443.062,00	0,99
US06738ECN31	9.6250% Barclays PLC DL-FLR Cap.Nts 2023(29/Und.)	USD		400	0	0	%	113,0330	384.204,62	0,86

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	13.279.576,06	29,67
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	13.279.576,06	29,67
XS2314312179	1.3750% AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	EUR	400	400	0	%	89,3362	357.344,61	0,80
DE000A30VT97	10.0000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	EUR	400	400	0	%	109,8110	439.244,00	0,98
XS2289588167	2.1250% Mexiko EO-Notes 2021(21/51)	EUR	2.000	500	0	%	54,1833	1.083.666,66	2,42
DE000A289FK7	2.6250% Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	EUR	200	0	0	%	90,5805	181.161,00	0,40
USX10001AB51	3.2000% Allianz 21(28)/und	USD	800	0	0	%	94,2770	640.904,15	1,43
CA780086TQ70	3.6500% Royal Bank of Canada CD-Notes 2021(81)	CAD	400	400	0	%	96,1340	239.057,54	0,53
CA06415FRB09	3.7000% Bank of Nova Scotia, The CD-FLR Capital Nts 2021(21/81)	CAD	800	300	0	%	96,3570	479.224,15	1,07
FR0014010IV2	3.8750% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	EUR	100	100	0	%	99,1063	99.106,25	0,22
XS3094762989	4.1250% RWE AG FLR-Sub.Anl. v. 2025(2025/2055)	EUR	200	200	0	%	100,8570	201.714,00	0,45
XS2202900424	4.3750% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds.2020(27)	EUR	400	400	0	%	100,6055	402.422,00	0,90
XS2056490423	4.6250% Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 19(19/Und.)	EUR	600	0	0	%	99,5955	597.573,00	1,34
DE000DL19VZ9	4.6250% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2021(2028)	EUR	800	800	0	%	99,2035	793.628,00	1,77
DE000CZ45YE5	4.8750% Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 24(29/34)	EUR	200	200	0	%	104,7013	209.402,55	0,47
XS2389116307	5.0000% Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Bonds 2021(27/Und.)	EUR	400	400	0	%	101,1915	404.766,00	0,90
XS2468390930	5.3750% Athora Netherlands N.V. EO-FLR Notes 2022(22/32)	EUR	1.000	0	0	%	102,7290	1.027.290,00	2,30

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2755535577	5.7522% Telefonica Europe 24/ Und		EUR	300	0	0	%	105,8695	317.608,50	0,71
XS2831758474	5.8750% Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2024(24/34)		EUR	100	0	200	%	106,6156	106.615,61	0,24
DE000A11QJL6	6.0000% Oldenburgische Landesbank AG Sub.-FLR-Bonds v.21(26/unb.)		EUR	600	600	0	%	101,4440	608.664,00	1,36
XS2602037629	6.3750% NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)		EUR	300	0	400	%	106,0105	318.031,50	0,71
XS3011202655	6.5000% ASR Nederland N.V. EO-FLR Secs 2025(35/Und.)		EUR	200	200	0	%	105,4985	210.997,00	0,47
XS2790191303	6.6250% ASR Nederland N.V. EO-FLR Secs 2024(31/Und.)		EUR	500	0	0	%	107,4250	537.125,00	1,20
XS2684826014	6.6250% Bayer AG FLR- Sub.Anl.v.2023(2028/2083)		EUR	600	0	0	%	106,3370	638.022,00	1,43
US404280EH85	6.8750% HSBC Holdings PLC DL- FLR Notes 2024(30/Und.)		USD	200	0	0	%	103,4665	175.843,81	0,39
XS2398286471	7.0000% Banco BPM S.p.A. EO- FLR Cap.Notes 2022(27/Und.)		EUR	400	400	0	%	104,1400	416.560,00	0,93
XS2947175019	7.0000% Danske Bank AS DL-FLR Notes 2025(30/Und.)		USD	200	400	200	%	105,0015	178.452,58	0,40
DE000A4DE982	7.1250% Deutsche Bank AG FLR- Nachr.Anl.v.25(30/unb.)		EUR	200	400	200	%	105,8600	211.720,00	0,47
XS2708134023	7.8620% Vår Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)		EUR	200	200	0	%	110,0675	220.135,00	0,49
DE000A383JS3	8.1250% Deutsche Bank AG FLR- Nachr.Anl.v.24(29/unb.)		EUR	600	0	400	%	108,7955	652.773,00	1,46
XS1071551474	8.1301% Deutsche Bank AG DL- FLR-Nachr.Anl.v.14(20/unb.)		USD	400	400	0	%	106,9225	363.434,74	0,81
USF2941JAA81	9.1250% Electricité de France (E.D.F.) DL-FLR Nts 2023(23/ Und.) Reg.S		USD	500	0	0	%	116,1825	493.637,41	1,10
XS2471862040	9.3750% Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Bonds 2023(28/Und.)		EUR	600	600	0	%	112,2420	673.452,00	1,50
Nicht notierte Wertpapiere							EUR		137.585,11	0,31
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		137.585,11	0,31
DE000A3MP5T8	7.0000% Domicil Real Estate AG Pflichtwandelschuld.v. 21(25)		EUR	600	0	0	%	22,9309	137.585,11	0,31
Investmentanteile							EUR		4.154.947,23	9,28
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		4.154.947,23	9,28
IE0000BQ75C2	iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Dis. oN		ANT	458.000	458.000	0	EUR	5,0118	2.295.404,40	5,13
IE00BCRY6003	iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN		ANT	7.000	7.000	0	USD	87,8300	522.442,22	1,17
LU0321465469	Xtrackers II USD Cash Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.		ANT	7.500	10.000	2.500	USD	209,8000	1.337.100,61	2,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR		42.741.509,54	95,50

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)	EUR	143.659,63	0,32
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)	EUR	143.659,63	0,32
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	-29.089,02	-0,06
Offene Positionen	EUR	-29.089,02	-0,06
USD/EUR 7.20 Mio. OTC		-29.089,02	-0,06
Devisenterminkontrakte (Kauf)	EUR	172.748,65	0,39
Offene Positionen	EUR	172.748,65	0,39
MXN/EUR 40.00 Mio. OTC		53.901,25	0,12
TRY/EUR 90.00 Mio. OTC		57.531,85	0,13
ZAR/EUR 36.00 Mio. OTC		61.315,55	0,14
Bankguthaben	EUR	1.154.173,78	2,58
EUR - Guthaben bei:	EUR	888.913,57	1,99
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG EUR		888.913,57	1,99
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	EUR	265.260,21	0,59
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG CAD		117.428,14	0,26
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG CHF		10.641,71	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG GBP		0,63	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG USD		137.189,73	0,31
Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	763.874,70	1,71
Zinsansprüche EUR		763.874,70	1,71
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-47.606,07	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ EUR		-47.606,07	-0,11
Fondsvermögen	EUR	44.755.611,58	100,00
Anteilwert D&R Zins Strategie I	EUR	100,87	
Umlaufende Anteile D&R Zins Strategie I	STK	443.690,780	

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 30.12.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,871700	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,608550	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,122450	=	1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	50,564800	=	1 Euro (EUR)
Niederländischer Gulden	(NLG)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,928800	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,649100	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,176800	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

OTCOver-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				
DE0001102473	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	EUR	2.000	2.000
XS2078696866	0.6250% Grenke Finance PLC EO-MTN 19/25	EUR	0	200
DE000BU22080	2.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	EUR	1.900	1.900
XS0202197694	2.7760% Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR	0	500
XS2114413565	2.8750% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2020(25)/und	EUR	0	1.000
XS0210434782	3.0000% AXA S.A. EO-FLR MTN 05(10/Und.)	EUR	0	700
XS2199567970	3.2500% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2020(35)	EUR	0	200
XS0197703118	3.7600% Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	EUR	0	720
XS2751678272	5.2500% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v. 24(29/84)	EUR	0	700
FR0011401751	5.3750% Electricité de France EO-FLR MTN 13/25	EUR	0	1.000
XS1002121454	6.5000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	EUR	0	977
SE0016278352	6.7500% Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	EUR	0	500
XS2247614493	9.2500% Cassa di Risparmio di Asti SpA EO-FLR Notes 2020(50/Und.)	EUR	400	400
XS1689189501	9.7230% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	EUR	0	200
US381427AA15	4.8214% Goldman Sachs Capital II DL-FLR Pref.Secs 2007(12/Und.)	USD	0	500
XS1261170515	5.7500% Argentum Netherlands B.V. DL-FLMTN LPN 15(25/50)Swiss Re	USD	0	600
USF1067PAF39	8.0000% BNP Paribas S.A. DL-FLR Nts 2024(31/Und.) Reg.S	USD	0	400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2069101868	2.0000% Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	EUR	0	800
DE000A2E4Q88	4.0000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.17(27)	EUR	0	927
XS3198384573	5.3750% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2025(33)Reg.S	EUR	100	100
XS2898168443	6.3750% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Notes 2024(30/Und.)	EUR	0	500
FR001400QR21	6.5000% C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2024(34/Und.)	EUR	0	200
DE000CZ45WD1	6.6250% Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.25(32/unb.)	EUR	400	400
IT0005604803	7.2500% Banco BPM S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2024(31/Und.)	EUR	0	200
DE000CZ45WB5	7.8750% Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.24(31/unb.)	EUR	0	600
NL0000121416	1.4250% AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NLG	0	480
US912803HD86	0.0000% United States of America DL-Zero Principal 15.8.2054	USD	2.000	2.000
US48123UAB08	5.1134% JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Cap.E.Nts 17(18/47.77)W	USD	0	800
USQ78063AJ59	5.8750% QBE Insurance Group Ltd. DL-FLR MTN 2020(25/Und.) Reg.S	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
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			25.739
2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			7.918
Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe				
Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe))				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
SEK/EUR	EUR			10.930
USD/EUR	EUR			13.843
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
MXN/EUR	EUR			5.340
TRY/EUR	EUR			4.863
ZAR/EUR	EUR			6.494

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		417.715,44
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.518.731,71
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		42.340,41
4. Erträge aus Investmentanteilen		67.661,39
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-10.838,83
Summe der Erträge		2.035.610,12
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3.935,37
2. Verwaltungsvergütung		-397.382,71
a) fix	-397.382,71	
3. Verwahrstellenvergütung		-22.059,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.724,50
5. Sonstige Aufwendungen		-4.963,05
6. Aufwandsausgleich		7.335,49
Summe der Aufwendungen		-430.729,77
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.604.880,35
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.928.418,97
2. Realisierte Verluste		-1.019.253,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		909.164,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.514.045,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-102.307,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		33.573,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-68.733,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.445.311,57

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINS STRATEGIE I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)		40.297.727,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.607.820,31
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.554.896,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.973.636,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.418.740,75	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		65.496,84
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.445.311,57
davon nicht realisierte Gewinne	-102.307,16	
davon nicht realisierte Verluste	33.573,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)		44.755.611,58

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	10.114.866,36	22,80
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.581.567,04	14,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.514.045,34	5,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.019.253,98	2,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-8.473.209,66	-19,10
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.759.867,92	-3,97
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.713.341,74	-15,13
III. Gesamtausschüttung	1.641.656,70	3,70
1. Endausschüttung	1.641.656,70	3,70
a) Barausschüttung	1.641.656,70	3,70

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 EUR	Anteilwert EUR
2025	44.755.611,58	100,87
2024	40.297.727,34	98,89
2023	57.645.572,71	96,84
2022	72.055.148,54	94,83

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.479.782,92
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,32
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	100,87
Umlaufende Anteile D&R Zins Strategie I	STK	443.690,780

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 01.01.2025 BIS 31.12.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	228.390.088,72
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	228.390.088,72
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 18.321,10 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE0000BQ75C2	iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Reg.Shs EUR Dis. oN ¹⁾	0,47
IE00BCRY6003	iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN ¹⁾	0,45
LU0321465469	Xtrackers II USD Cash Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. ¹⁾	0,02

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

D&R Zins Strategie I		
Sonstige Erträge		
Keine sonstigen Erträge		
Sonstige Aufwendungen		
Bewertung von Vermögensgegenstände durch Dritte	EUR	1.672,46
Collateral	EUR	2.250,00

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.097.518,89
davon feste Vergütung	EUR	2.097.518,89
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		19

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen 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 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 17.04.2026

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: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

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
 - 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 SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
- 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: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST