

Jahresbericht zum 31. Dezember 2020

D&R Zins Strategie



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

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 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Hamburg, im April 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020	7
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	20

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020

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

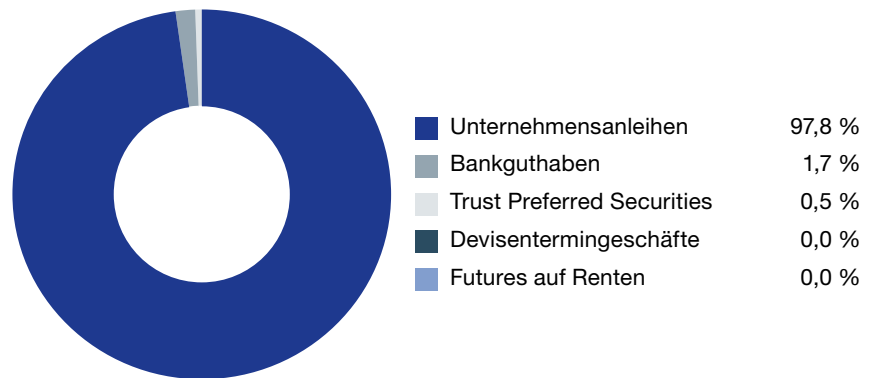
Das Sondervermögen kann gem. §15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurz-

fristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlegeklasse 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.

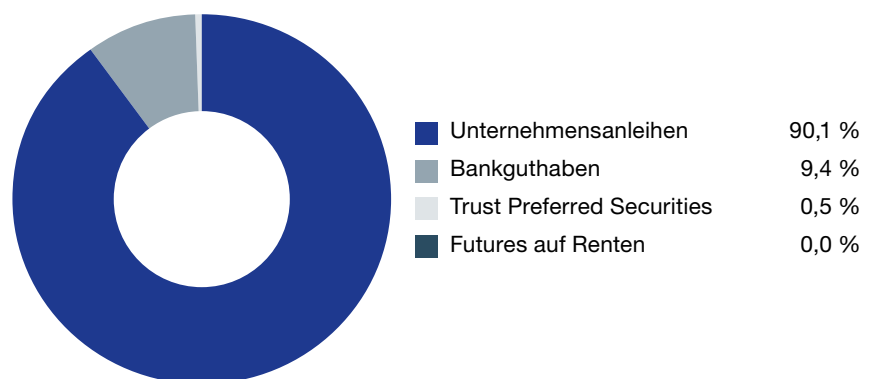
Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Portfoliostruktur per 31.12.2020*)

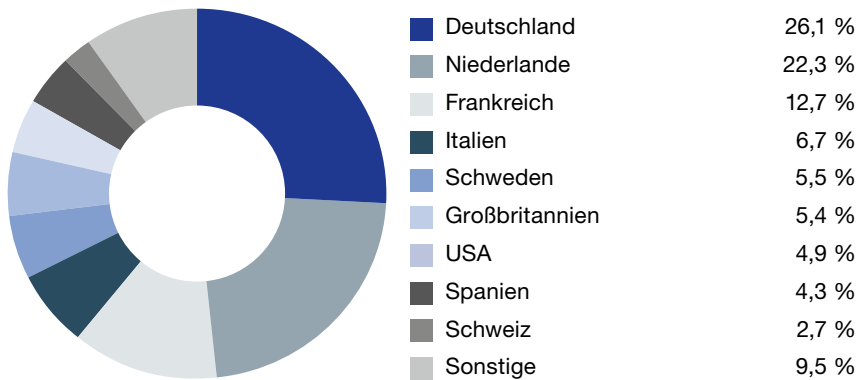


*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

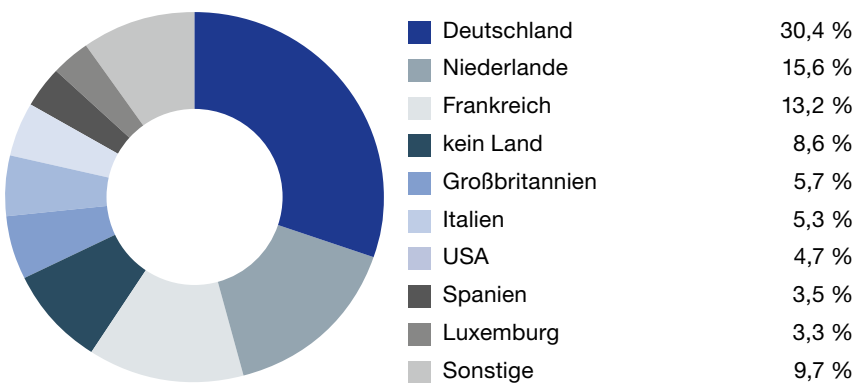
Portfoliostruktur per 31.12.2019



Länderallokation per 31.12.2020



Länderallokation per 31.12.2019



gen an den Kapitalmärkten haben wir genutzt, um u.a. unsere Position in Nachranganleihen des niederländischen Versicherers Aegon und der Rabobank weiter aufzubauen. Ab April gingen die Risikoprämien für Nachranganleihen deutlich zurück. Folglich ist es zu einer deutlichen Erholung der Kurse und damit des Fondspreises gekommen. Die Erholung ging auch im Mai nahtlos weiter. Es fanden bereits wieder die ersten Neuemissionen von Nachranganleihen. Im Folgemonat haben wir zwei Neuemissionen von VW (Nachrang) gezeichnet und damit die Position in VW ausgebaut. Aufgestockt wurde Anfang August die Position in einem CoCo Bond der Santander Bank. Anfang des dritten Quartals 2020 ist es zu einer Short Attacke auf den Leasing Anbieter Grenke gekommen. Zum Zeitpunkt des Short Angriffs lag das Volumen in Grenke Anleihen bei ca. 0,4 % des Fondsvolumens. Bis zum Geschäftsjahresende erfolgte kein Verkauf dieser Position. Im Gegenteil, im Zuge dieser Short Attacke

auf den Leasinganbieter, haben wir eine kleine Position in Grenke Senior – Anleihen zusätzlich aufgebaut. Vor dem Hintergrund der andauernden Corona Pandemie achteten wir, insbesondere bei den von uns gehaltenen Banknachträgen, auf die Qualität in der Auswahl. Hierbei wurden Bilanzstruktur, politische sowie rechtliche Rahmenbedingungen gleichermaßen berücksichtigt.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Der D&R Zins Strategie investierte im Berichtszeitraum in Anleihen verschiedener 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 (Ban-

ken), dem ausgewiesenen handelsrechtlichen Gewinn und/oder der Dividendenzahlungen der Eminenten abhängig. Eine Investition in Investmentfondsanteile erfolgte nicht. Somit ergaben sich Adressenausfallrisiken. Liquidität wurde bei einer Bank gehalten, bei der sich ebenfalls entsprechende Ausfallrisiken ergaben. Aufgrund der täglichen Verfügbarkeit sowie der geringen Liquidität erscheinen diese überschaubar.

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

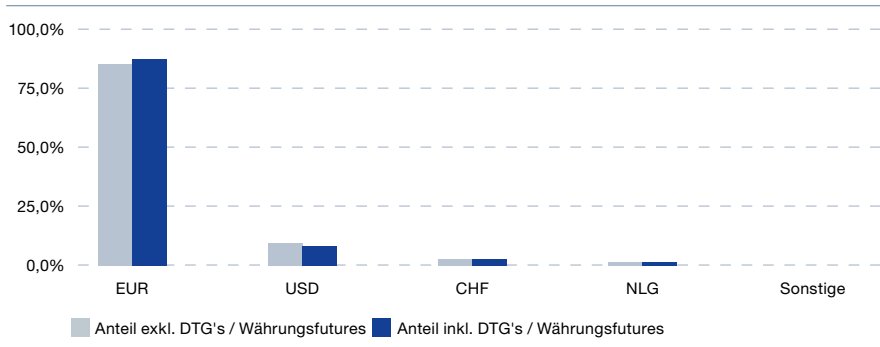
Die laufende Rendite der Positionen im Verhältnis zum Fondsvermögen erhöhte sich im Jahreslauf leicht von 3,24 % auf 3,70 % zum Ende des Geschäftsjahres. Das Durchschnittsrating aller Positionen befindet sich im Investmentgrade Bereich.

Auf Grund der gehalten Floaterstrukturen sind die Zinsänderungsrisiken einer Vielzahl der im Sondervermögen gehaltene Anleihen gering. Zusätzlich wurden im Geschäftsjahr Bund Future Kontrakten zur Steuerung des Durationsrisikos eingesetzt. Insgesamt sind die Zinsänderungsrisiken aufgrund der beschriebenen Faktoren als überschaubar einzuordnen.

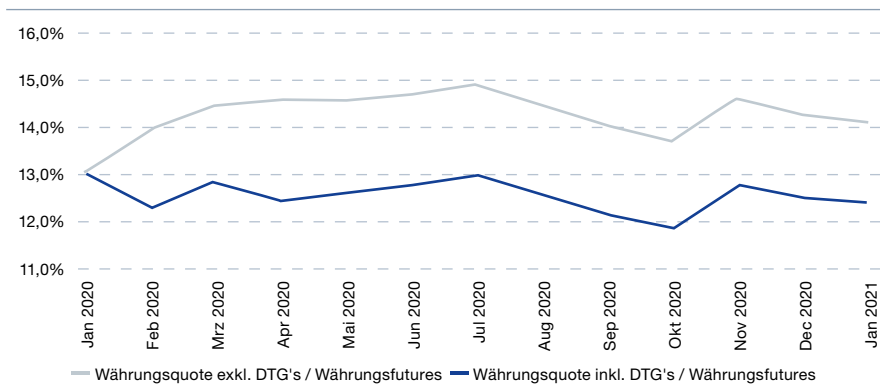
Währungs- und sonstige

Marktpreisrisiken

Der Fonds war Währungsrisiken ausgesetzt. Zum Ende des Geschäftsjahres bestanden diese aus Investitionen überwiegend in US-Dollar, Schweizer Franken sowie Niederländische Gulden.



Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde auf Monatsbasis und unter Berücksichtigung bestehender Absicherungen, eine Investitionsquote 13 % nie überschritten.



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

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken 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 Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die

Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

D&R Zins Strategie I:

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 402.420,30 Euro erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 478.042,26 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Verlust von 75.621,96 Euro ergibt.

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

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.

Wertentwicklung des D&R Zins Strategie im abgelaufenen Geschäftsjahr

Im Berichtszeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 ergab sich nachfolgende Wertentwicklung der einzelnen Anteilklasse:

D&R Zins Strategie I: +2,05 %

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 49.415.613,24 (47.962.576,38)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 443.252 (430.649)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	48.451	98,05	(90,21)
2. Derivate	6	0,01	(0,02)
3. Bankguthaben	865	1,75	(9,43)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	708	1,43	(1,19)
II. Verbindlichkeiten			
	-614	-1,24	(-0,85)
III. Fondsvermögen			
	49.416	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,250000000% Aareal Bank AG 14/26	DE000A1TNC94		EUR	274	0	0	% 100,428500	275.174,09	0,56
4,750000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap. Secs 2017(27/Und.)	XS1693822634		EUR	200	0	0	% 107,364000	214.728,00	0,43
4,000000000% AEGON N.V. EO-FLR MTN 2014(24/44)	XS1061711575		EUR	200	0	0	% 110,288000	220.576,00	0,45
4,596000000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	1.000	0	0	% 112,504000	1.125.040,00	2,28
3,000000000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.	XS0210434782		EUR	700	200	0	% 100,754000	705.278,00	1,43
0,000000000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	1.400	600	0	% 79,116000	1.107.624,00	2,24
0,000000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	500	0	0	% 97,044000	485.220,00	0,98
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	200	0	400	% 107,196555	214.393,11	0,43
2,375000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	1.000	400	200	% 102,097568	1.020.975,68	2,07
5,250000000% Caixaabank S.A. EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	ES0840609012		EUR	800	0	0	% 102,785000	822.280,00	1,66
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5		EUR	150	0	0	% 112,344500	168.516,75	0,34
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	DE000CZ40LW5		EUR	400	0	0	% 113,469500	453.878,00	0,92
0,000000000% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	FR0010161026		EUR	1.000	0	100	% 93,133000	931.330,00	1,88
6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr. Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	600	400	0	% 100,211500	601.269,00	1,22
5,125000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	1.000	600	0	% 91,799500	917.995,00	1,86
5,750000000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr. FLR-MTN 18/und.	XS1808862657		EUR	1.000	400	0	% 100,250000	1.002.500,00	2,03
3,750000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09	DE000A0DHUM0		EUR	1.200	400	0	% 100,124000	1.201.488,00	2,43
1,073000000% DZ BANK Cap. Funding Tr. II EO-FLR Tr. Pref.Sec.04/11 U.	DE000A0DCXA0		EUR	25	0	0	% 97,115000	24.278,75	0,05
1,984000000% DZ BANK EO-FLR Tr.Pref.Sec. 03/08/Und.	DE0009078337		EUR	100	0	0	% 100,107000	100.107,00	0,20
5,375000000% Electricité de France EO-FLR MTN 13/25	FR0011401751		EUR	1.000	1.000	400	% 114,967500	1.149.675,00	2,33
3,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 14/76	XS1044811591		EUR	300	0	0	% 101,001000	303.003,00	0,61
3,375000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/81)	XS1713463559		EUR	600	200	0	% 110,952000	665.712,00	1,35
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	500	200	0	% 102,586000	512.930,00	1,04
7,000000000% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501		EUR	200	0	0	% 88,562500	177.125,00	0,36
0,625000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS0278696866		EUR	200	200	0	% 90,748500	181.497,00	0,37
4,750000000% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(29/Und.)	XS1640903701		EUR	1.000	0	0	% 111,644000	1.116.440,00	2,26
2,875000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und	XS2056730323		EUR	100	0	0	% 103,929000	103.929,00	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,100000000% ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2003(13/Und.)	NL0000113587		EUR	1.500	400	0	% 93,673000	1.405.095,00	2,84
7,750000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1548475968		EUR	800	200	0	% 119,978000	959.824,00	1,94
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	600	0	0	% 107,305000	643.830,00	1,30
3,000000000% LUFTHANSA AG 20/26	XS2265369657		EUR	400	400	0	% 99,885500	399.542,00	0,81
3,500000000% Nordea Bank Abp EO-FLR Cap.MTN 2017(25/Und.)	XS1725580465		EUR	600	0	0	% 103,724500	622.347,00	1,26
5,375000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	300	300	0	% 78,369000	235.107,00	0,48
2,625000000% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	500	0	0	% 101,216000	506.080,00	1,02
2,375000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000N24		EUR	400	400	0	% 101,385500	405.542,00	0,82
0,000000000% Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	720	0	0	% 82,363000	593.013,60	1,20
3,500000000% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032		EUR	400	0	0	% 108,481000	433.924,00	0,88
6,750000000% Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2014(21/Und.)	XS0867620725		EUR	1.000	300	0	% 101,541000	1.015.410,00	2,05
6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454		EUR	1.050	650	0	% 132,811000	1.395.166,27	2,82
3,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	400	0	0	% 108,096000	432.384,00	0,87
2,995000000% TenneT Holding EO-FLR-Nts 17/24/Und.	XS1591694481		EUR	500	200	300	% 105,947500	529.737,50	1,07
3,250000000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2020(35)	XS2199567970		EUR	200	200	0	% 105,941500	211.883,00	0,43
3,000000000% Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470		EUR	200	200	0	% 108,085000	216.170,00	0,44
7,750000000% Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	AT000B121991		EUR	200	0	0	% 102,680000	205.360,00	0,42
3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	200	0	0	% 105,882375	211.764,75	0,43
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	1.200	0	0	% 107,671500	1.292.058,00	2,61
3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	500	500	0	% 105,618000	528.090,00	1,07
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	500	500	0	% 108,282500	541.412,50	1,10
4,125000000% Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20		EUR	300	200	200	% 102,340000	307.020,00	0,62
0,625000000% Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253		CHF	5.600	2.600	0	% 24,500000	1.266.558,97	2,56
1,425000000% AEGON FLR 96/08/und.	NL0000121416		NLG	480	480	0	% 87,510000	190.609,47	0,39
1,506000000% AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	20	20	0	% 90,980000	8.256,98	0,02
4,260000000% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	985	985	0	% 94,050000	420.378,59	0,85
0,871000000% AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116168		USD	400	0	0	% 82,784000	270.469,66	0,55
1,147000000% BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403		USD	500	200	0	% 83,517500	341.082,66	0,69
7,250000000% Credit Suisse Group AG DL-FLR Bds 2018(25/Und.) Reg.S	USH3698DBZ62		USD	800	200	0	% 112,687000	736.335,87	1,49
4,000000000% Goldman Sachs Capital II DL-FLR Pref.Secs 2007(12/Und.)	US381427AA15		USD	300	0	0	% 97,449600	238.788,53	0,48
6,875000000% UBS Group AG DL-FLR Bonds 2015(25/Und.)	CH0286864027		USD	600	0	0	% 113,255000	555.035,53	1,12
1,750000000% Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr. Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4		EUR	800	900	1.200	% 96,576500	772.612,00	1,56
0,750000000% Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	420	10	0	% 24,437500	94.749,60	0,19
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680		USD	1.800	0	0	% 104,385500	1.534.704,73	3,11

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					Verkäufe/ Abgänge				
					im Berichtszeitraum				
8,500000000% Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR MTN 2020(25/30)	XS2228919739		EUR	500	0	0	% 101,19	505.937,50	1,02
3,625000000% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	1.000	0	0	% 107,691500	1.076.915,00	2,18
4,750000000% Jyske Bank A/S EO-FLR Bonds 2017(27/Und.)	XS1577953331		EUR	400	0	0	% 105,543500	422.174,00	0,85
2,875000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR 2019/und	XS2056371334		EUR	600	200	200	% 102,600500	615.603,00	1,25
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	37.943.935,09	76,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
5,250000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2017(23/Und.)	XS1692931121		EUR	800	400	0	% 104,499000	835.992,00	1,69
1,459000000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR	1.500	250	0	% 84,000000	1.260.000,00	2,55
4,000000000% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	500	300	0	% 105,486000	527.430,00	1,07
4,875000000% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	US251526BN89		USD	200	0	0	% 105,116500	171.716,90	0,35
2,625000000% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier Serie D o.n. 2020(26)/und	XS2272358024		EUR	500	500	0	% 99,652500	498.262,50	1,01
5,300000000% Tesla Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU8810LAA18		USD	100	0	0	% 104,300000	85.191,54	0,17
2,624000000% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618		EUR	700	700	0	% 100,155000	701.085,00	1,42
4,625000000% Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 19(19/Und.)	XS2056490423		EUR	1.400	400	0	% 107,694500	1.507.723,00	3,05
2,625000000% ALLIANZ SUB 20(31)/und	DE000A289FK7		EUR	200	200	0	% 103,057500	206.115,00	0,42
3,250000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap. Sec.2019(26/Und.)	XS2050933972		EUR	1.000	1.000	400	% 101,072000	1.010.720,00	2,05
4,000000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHsv.17(27)	DE000A2E4Q88		EUR	520	220	0	% 102,694000	534.008,80	1,08
4,500000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3		EUR	1.000	800	0	% 101,896500	1.018.965,00	2,06
8,000000000% Barclays Bank PLC DL-FLR Securit. 2019(24/Und.)	US06738EBG98		USD	1.000	200	0	% 111,625000	911.745,49	1,85
3,977000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	2.400	200	0	% 51,577000	1.237.848,00	2,50
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	10.506.803,23	21,27
Summe Wertpapiervermögen							EUR	48.450.738,32	98,05
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte									
Euro Bund Futures 08.03.2021		XEUR	EUR	-2.000.000,00				1.200,00	0,00
Summe der Zins-Derivate							EUR	1.200,00	0,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 1,00 Mio.		OTC						4.663,29	0,01
Summe der Devisen-Derivate							EUR	4.663,29	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	841.020,99					841.020,99	1,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			TRY	58,77					6,51	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	29.308,33					23.938,85	0,05
Summe der Bankguthaben								EUR	864.966,35	1,75
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	708.230,29					708.230,29	1,43
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	708.230,29	1,43
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-51,20					-47,27	0,00
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-47,27	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-614.137,74				EUR	-614.137,74	-1,24
Fondsvermögen								EUR	49.415.613,24	100 2)
D&R Zins Strategie I										
Anteilwert								EUR	111,48	
Umlaufende Anteile								STK	443.252	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto, Performance Fee

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 68.190.773,25 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,083250	= 1 Euro (EUR)
Niederländischer Gulden	NLG	2,203710	= 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	9,022800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,224300	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
c) OTC			
	Over-the-Counter		

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7	EUR	-	400	
2,000000000% Barclays PLC EO-FLR MTN 2017(23/28)	XS1678970291	EUR	-	200	
1,951000000% BdL fiduciary for HSH Nordbank SEC. 02/14	XS0142391894	EUR	-	600	
0,000000000% Capital Raising GmbH Inh.-Teilschv. v.02(13/unbef.)	DE0007490724	EUR	-	50	
2,000000000% Crédit Agricole S.A. DL-FLR Notes 2020(30)	FR0013523602	EUR	200	200	
4,500000000% Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297	EUR	-	100	
4,250000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 13(20/Und.)	FR0011401736	EUR	-	600	
1,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629	EUR	-	300	
1,625000000% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/24	XS2198798659	EUR	400	400	
5,625000000% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9	EUR	-	200	
3,375000000% Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038	EUR	-	100	
1,816000000% HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7	EUR	-	1.000	
1,875000000% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371	EUR	200	600	
3,250000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	XS1854830889	EUR	-	100	
2,875000000% Landesbank Baden-Württemberg Nachr. FLR-MTN S.746 14(21/26)	XS1072249045	EUR	-	200	
2,200000000% Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schuldv. 19(29)	DE000LB13HZ5	EUR	-	200	
0,647260300% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072	EUR	-	200	
2,875000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	EUR	-	300	
1,625000000% MERCK KGAA SUB.ANL.20/80	XS2218405772	EUR	200	200	
1,250000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	500	500	
6,000000000% NordLB MTN 10/20	XS0520938647	EUR	-	500	
5,250000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(24/Und.)	XS1028599287	EUR	-	100	
2,375000000% Orange EO-FLR MTN 19/50	FR0013413887	EUR	100	400	
1,750000000% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(27/Und.)	FR0013447877	EUR	-	400	
2,000000000% Peugeot S.A. EO-MTN 17/24	FR0013245586	EUR	-	200	
1,125000000% Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2021)	DE000A2DADR6	EUR	400	400	
2,750000000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS1982819994	EUR	-	200	
2,750000000% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1	EUR	-	50	
2,625000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	EUR	-	400	
3,875000000% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	200	600	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,301000000% Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2019(2029/2049)	DE000A2YPPFA1	EUR	-	500	
0,950000000% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR	-	100	
4,750000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.-MTN-IHS v.13/23	DE000NLB2HC4	EUR	-	50	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,500000000% Danske Bank AS EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS1967697738	EUR	-	100	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			13.050,70
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			872,61

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	516.530,51
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.143.094,75
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-10.969,44*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.042,33
5. Sonstige Erträge	EUR	332.482,41
Summe der Erträge	EUR	1.978.095,89

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.682,32
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-430.337,90
b) performanceabhängig	EUR	-546.183,73
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.955,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.459,19
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.049,87
6. Aufwandsausgleich	EUR	46.358,76
Summe der Aufwendungen	EUR	-965.309,30

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.012.786,59

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	402.420,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-478.042,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-75.621,96

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 937.164,63

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-189.698,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-972.938,86

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.162.637,06

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -225.472,43

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 11.004,15

Entwicklung des Sondervermögens 2020

	D&R Zins Strategie I	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	47.962.576,38
1. Zwischenausschüttungen	EUR	-931.284,90
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.583.606,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	10.951.886,26
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-8.368.279,92
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	26.187,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-225.472,43
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-189.698,20
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-972.938,86
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	49.415.613,24

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
D&R Zins Strategie I		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 3.507,86	0,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 937.164,63	2,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 478.042,26	1,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -487.429,85	-1,10
III. Gesamtausschüttung	EUR 931.284,90	2,10
1. Zwischenausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 931.284,90	2,10**)
2. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
D&R Zins Strategie I				
Auflegung 02.01.2019	EUR	1.000.000,00	EUR	100,00
2019	EUR	47.962.576,38	EUR	111,37
2020	EUR	49.415.613,24	EUR	111,48

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.554.000,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

D&R Zins Strategie I

Anteilwert	EUR	111,48
Umlaufende Anteile	STK	443.252

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

Gesamtkostenquote	
D&R Zins Strategie I	0,97 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten	EUR	20.750,85
--------------------	-----	-----------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,14 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 332.414,78 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.049,87 Kosten für die Marktrisikomessung

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	2.410.887
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 27

Hamburg, 06. April 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens D&R Zins Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 HANSA-

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 7. April 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und
Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG,
Hamburg

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der
STUETZER Real Estate Consulting
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de