

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

D&R Zins Strategie

31. Dezember 2021



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im April 2022

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

D&R Zins Strategie

in der Zeit vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	16
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	18
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	20

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

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

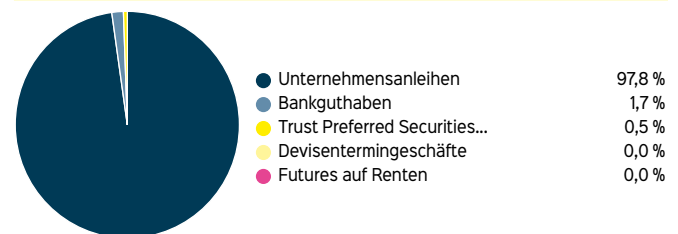
Das Sondervermögen kann gem. §15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110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

Derivate dürfen zu Absicherungs- und zu Spekulationszwecken erworben werden.

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

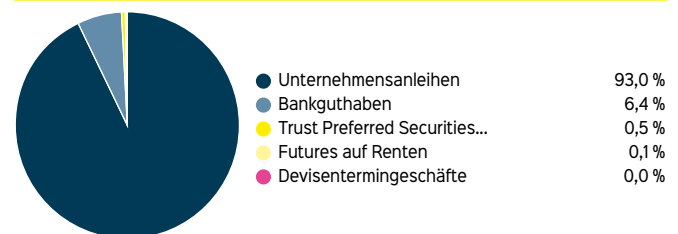
PORTFOLIOSTRUKTUR SOWIE WESENTLICHE ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

PORTFOLIOSTRUKTUR PER 31.12.2020*)

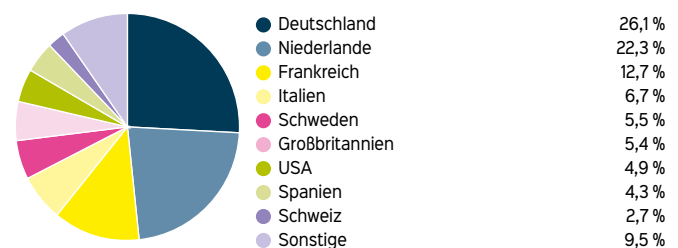


*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

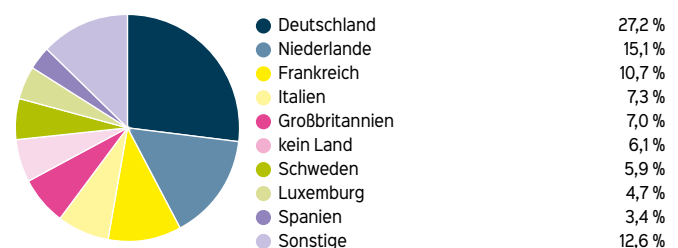
PORTFOLIOSTRUKTUR PER 30.12.2021



LÄNDERALLOKATION PER 31.12.2020



LÄNDERALLOKATION PER 31.12.2021



Im Jahr 2021 hatte der Fonds erneut erhebliche Mittelzuflüsse aufzuweisen. Wie auch im Vorjahr erfolgten mehrere vom Fondsmanagement antizipierte Kündigungen von Nachranganleihen alten Formats. Besonders hervorzuheben sind hier die Anleihen des Deutsche Bank Konzerns, die über sog. SPVs (Special Purpose Vehicle = Zweckgesellschaft) begeben wurden. Die europäische Aufsicht hat festgelegt, dass solche Vehikel nicht mehr als regulatorisches Eigenkapital angerechnet werden können. Die Deutsche Bank hat daher nun von ihrem Kündigungsrecht gebrauch gemacht und die von uns teilweise 10 Prozent unter par erworbenen Anleihen zu 100 zurückgezahlt.

Darüber hinaus konnte der Fonds insbesondere von hohen laufenden Kupons der gehaltenen Nachranganleihen profitieren.

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 Eminenten abhängig. 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

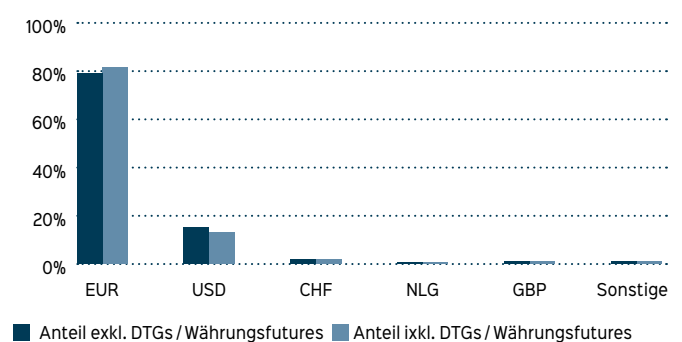
Die laufende Rendite der Positionen im Verhältnis zum Fondsvermögen lag bei ca. 3,9 % zum Ende des Geschäfts-

jahres. Das Durchschnittsrating aller Positionen befindet sich im Investmentgrade Bereich.

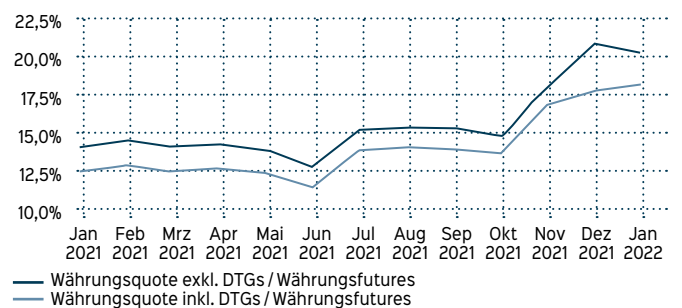
Auf Grund der gehaltenen Floaterstrukturen sind die Zinsänderungsrisiken einer Vielzahl der im Sondervermögen gehaltene Anleihen gering. Zusätzlich wurden im Geschäftsjahr Bund Future Kontrakten zur Steuerung des Durationsrisikos eingesetzt. Insgesamt sind die Zinsänderungsrisiken aufgrund der beschriebenen 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 und Britische Pfund.



Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde auf Monatsbasis und unter Berücksichtigung bestehender Absicherungen, eine Investitionsquote von 19 % nie überschritten. Im Vorjahr lag dieser Wert bei 13 %.



Besondere Marktpreisrisiken, über die normalen Marktbebewegungen 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 weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung

der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

WESENTLICHE ANGABEN ÜBER DIE HERKUNFT DES VERÄUSSERUNGSERGEBNISSES

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 973.909,63 Euro erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 416.618,75 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 557.290,88 Euro ergibt.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Verluste aus Derivaten 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 01.01.2021 bis 31.12.2021 ergab sich nachfolgende Wertentwicklung:

D&R Zins Strategie I: +3,58 %

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 86.640.801,42	(49.415.613,24)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	764.176	(443.252)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	80.182	92,55	(98,05)
2. Derivate	78	0,09	(0,01)
3. Bankguthaben	5.500	6,35	(1,75)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.095	1,26	(1,43)
II. Verbindlichkeiten	-214	-0,25	(-1,24)
III. Fondsvermögen	86.641	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,750000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap. Secs 2017(27/Und.)	XS1693822634		EUR	200	0	0 %	108,532000	217.064,00	0,25
4,000000000% AEGON N.V. EO-FLR MTN 2014(24/44)	XS1061711575		EUR	200	0	0 %	107,587000	215.174,00	0,25
3,875000000% Air France-KLM 21/26	FR0014004AF5		EUR	1.000	1.000	0 %	96,699500	966.995,00	1,12
3,000000000% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR	200	200	0 %	98,407000	196.814,00	0,23
4,596000000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	1.000	0	0 %	111,294500	1.112.945,00	1,28
3,000000000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.	XS0210434782		EUR	700	0	0 %	101,836000	712.852,00	0,82
0,296000000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	1.400	200	200 %	93,059000	1.302.826,00	1,50
2,875000000% Banco BPM S.p.A. EO-FLR MTN 2021(26/31)	XS2358835036		EUR	800	800	0 %	98,985500	791.884,00	0,91
0,212000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	500	0	0 %	98,372500	491.862,50	0,57
2,375000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	1.000	0	0 %	101,008500	1.010.085,00	1,17
8,500000000% Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR MTN 2020(25/30)	XS2228919739		EUR	900	400	0 %	86,212000	775.908,00	0,90
0,875000000% BNP Paribas S.A. 21(28)/33	FR00140057U9		EUR	500	500	0 %	97,709442	488.547,21	0,56
3,000000000% British American Tobacco PLC 21/26	XS2391779134		EUR	900	900	0 %	98,333000	884.997,00	1,02
3,750000000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	1.000	1.000	0 %	98,208000	982.080,00	1,13
5,250000000% Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	ES0840609012		EUR	800	0	0 %	105,900500	847.204,00	0,98
0,000000000% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	FR0010161026		EUR	1.000	0	0 %	99,990000	999.900,00	1,15
4,382000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	2.800	2.400	600 %	98,150500	2.748.214,00	3,17
2,000000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2021/2024)	XS2363244513		EUR	200	200	0 %	99,508000	199.016,00	0,23
3,500000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2021/2028)	XS2363235107		EUR	300	300	0 %	99,059000	297.177,00	0,34
5,750000000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN 18/und.	XS1808862657		EUR	1.200	200	0 %	101,553500	1.218.642,00	1,41
1,875000000% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26)/81	PTEDPROM0029		EUR	200	200	0 %	99,164500	198.329,00	0,23
5,375000000% Electricité de France EO-FLR MTN 13/25	FR0011401751		EUR	1.000	0	0 %	110,008500	1.100.085,00	1,27
1,375000000% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 21(28)/81	XS2381272207		EUR	200	200	0 %	97,833500	195.667,00	0,23
3,375000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)	XS1713463559		EUR	600	0	0 %	109,144500	654.867,00	0,76
2,750000000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138		EUR	400	400	0 %	100,052500	400.210,00	0,46
1,375000000% Evonik Industries AG 21(26)/81	DE000A3E5WW4		EUR	300	300	0 %	99,437000	298.311,00	0,34
7,000000000% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501		EUR	200	0	0 %	100,327000	200.654,00	0,23
0,625000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866		EUR	200	0	0 %	95,136500	190.273,00	0,22
6,750000000% Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	500	500	0 %	102,181500	510.907,50	0,59

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
7,750000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1548475968		EUR	800	0	0	0	%	121,451500	971.612,00	1,12
3,000000000% La Banque Postale EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	FR0014005090		EUR	2.000	2.000	0	0	%	93,601500	1.872.030,00	2,16
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	600	0	0	0	%	105,304500	631.827,00	0,73
3,000000000% LUFTHANSA AG 20/26	XS2265369657		EUR	800	400	0	0	%	100,031500	800.252,00	0,92
5,375000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	300	0	0	0	%	93,029000	279.087,00	0,32
4,250000000% Rakuten Group Inc. 21(27)/und	XS2332889778		EUR	800	800	0	0	%	98,678000	789.424,00	0,91
2,625000000% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	500	0	0	0	%	100,566500	502.832,50	0,58
2,375000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000NZ4		EUR	400	0	0	0	%	100,925000	403.700,00	0,47
0,500000000% Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	720	0	0	0	%	91,019500	655.340,40	0,76
3,500000000% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032		EUR	600	200	0	0	%	106,608000	639.648,00	0,74
19,436464000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454		EUR	1.450	400	0	0	%	138,028000	2.002.061,63	2,31
3,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	400	0	0	0	%	106,131500	424.526,00	0,49
1,625000000% TotalEnergies S.E. EO-FLR MTN 21(21/Und.)	XS2290960520		EUR	200	200	0	0	%	99,298125	198.596,25	0,23
3,250000000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2020(35)	XS2199567970		EUR	200	0	0	0	%	106,391000	212.782,00	0,25
3,000000000% Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470		EUR	200	0	0	0	%	106,723500	213.447,00	0,25
7,750000000% Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	AT000B121991		EUR	200	0	0	0	%	109,376000	218.752,00	0,25
3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	200	0	0	0	%	107,726000	215.452,00	0,25
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	1.200	0	0	0	%	108,842500	1.306.110,00	1,51
3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	500	0	0	0	%	106,766000	533.830,00	0,62
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	1.100	600	0	0	%	108,869000	1.197.559,00	1,38
4,125000000% Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBPOA20		EUR	300	0	0	0	%	110,529000	331.587,00	0,38
0,625000000% Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253		CHF	8.920	3.320	0	0	%	19,250000	1.656.233,42	1,91
2,500000000% Vattenfall AB LS-FLR Notes 2021(21/83)	XS2355631693		GBP	200	200	0	0	%	98,194583	233.352,15	0,27
1,425000000% AEGON FLR 96/08/und.	NL0000121416		NLG	480	0	0	0	%	96,500000	210.191,00	0,24
1,506000000% AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	20	0	0	0	%	97,430000	8.842,36	0,01
0,496000000% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	985	0	0	0	%	90,535000	404.667,47	0,47
1,650000000% AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116168		USD	600	200	0	0	%	93,777500	495.783,77	0,57
5,750000000% Argentum Netherlands B.V. DL-FLMTN LPN 15(25/50)Swiss Re	XS1261170515		USD	600	600	0	0	%	110,603500	584.739,62	0,67
0,232880000% BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403		USD	500	0	0	0	%	94,604000	416.794,43	0,48
0,250000000% Commonwealth Bank of Australia DL-FLR-Notes 1986(92/Und.)	GB0008424284		USD	400	400	0	0	%	95,160000	335.395,19	0,39

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
7,250000000% Credit Suisse Group AG DL-FLR Bds 2018(25/Und.) Reg.S	USH3698DBZ62		USD	800	0	0 %	109,782000	773.862,01	0,89
4,000000000% Goldman Sachs Capital II DL-FLR Pref.Secs 2007(12/Und.)	US381427AA15		USD	500	200	0 %	98,475000	433.848,80	0,50
4,875000000% Julius Baer Gruppe AG DL-FLR Bonds 2020(26/Und.)	XS2238020445		USD	600	600	0 %	103,785000	548.691,51	0,63
3,625000000% Julius Baer Gruppe AG DL-FLR Bonds 2021(28/Und.)	XS2387925501		USD	200	200	0 %	95,470500	168.244,78	0,19
6,250000000% Rakuten Inc. DL-FLR Nts 2021(21/UND.) Reg.S	USJ6S87BAX69		USD	200	200	0 %	105,941000	186.696,63	0,22
6,875000000% UBS Group AG DL-FLR Bonds 2015(25/Und.)	CH0286864027		USD	600	0	0 %	111,375000	588.818,40	0,68
3,625000000% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	1.000	0	0 %	109,244500	1.092.445,00	1,26
4,750000000% Jyske Bank A/S EO-FLR Bonds 2017(27/Und.)	XS1577953331		EUR	400	0	0 %	109,188500	436.754,00	0,50
5,500000000% SIGMA Development Fin.S.C.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	DE000A3KS5R1		EUR	1.600	1.600	0 %	90,251500	1.444.024,00	1,67
2,875000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR 2019/und	XS2056371334		EUR	600	0	0 %	100,932000	605.592,00	0,70
6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr. Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	1.600	1.000	0 %	101,154000	1.618.464,00	1,87
2,125000000% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 21(32)/81	XS2381277008		EUR	200	200	0 %	97,339000	194.678,00	0,22
2,625000000% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	1.200	1.200	0 %	96,303000	1.155.636,00	1,33
2,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2320533131		EUR	600	600	0 %	99,895500	599.373,00	0,70
2,376000000% Telefónica Europe B.V. EO-Obl. 21/29	XS2293060658		EUR	600	600	0 %	95,503000	573.018,00	0,67
0,750000000% Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	420	0	0 %	23,250000	94.188,57	0,12
5,844000000% HSBC Bank Cap.Fdg (Sterl.1) LP LS-FLR Tr.Pref.Secs03(31/Und.)	XS0179407910		GBP	400	400	0 %	139,580000	663.403,04	0,77
3,408000000% SAS AB SK-FLR Notes 2020(Und.)	SE0014957999		SEK	13.000	13.000	0 %	65,000000	823.486,42	0,95
8,250000000% China Evergrande Group DL-Notes 2017(17/22)	XS1580431143		USD	200	400	200 %	18,500000	32.601,99	0,04
1,156000000% JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Cap.E.Nts 17(18/47.77)W	US48123UAB08		USD	800	800	0 %	86,750000	611.507,62	0,71
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680		USD	3.600	1.800	0 %	104,437500	3.312.846,95	3,82
2,000000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(47)	XS2334852253		EUR	400	400	0 %	99,689937	398.759,75	0,46
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	55.312.885,87	63,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
5,000000000% Domicil Real Estate AG Pflichtwandschuld.v. 21(24)	DE000A3MP5T8		EUR	600	600	0 %	102,762644	616.575,86	0,71
2,625000000% ALLIANZ SUB 20(31)/und	DE000A289FK7		EUR	1.000	800	0 %	99,458000	994.580,00	1,15
2,250000000% Athora Netherlands NV 21/31	XS2330501995		EUR	300	300	0 %	100,173000	300.519,00	0,35
4,125000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	XS2342620924		EUR	400	400	0 %	100,884000	403.536,00	0,47
3,625000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2021(29/Und.)	XS2388378981		EUR	200	200	0 %	92,845500	185.691,00	0,21
1,411000000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR	1.750	250	0 %	95,187000	1.665.772,50	1,92

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
4,625000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2021(2028)	DE000DL19VZ9		EUR	400	400	0	%		101,634000	406.536,00	0,47
2,625000000% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2294155739		EUR	400	400	0	%		94,561000	378.244,00	0,44
4,750000000% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(29/Und.)	XS1640903701		EUR	1.000	0	0	%		109,489000	1.094.890,00	1,26
3,500000000% Nordea Bank Abp EO-FLR Cap.MTN 2017(25/Und.)	XS1725580465		EUR	600	0	0	%		103,675000	622.050,00	0,72
0,750000000% HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332		USD	800	800	0	%		92,846500	654.482,33	0,76
4,625000000% Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 19(19/Und.)	XS2056490423		EUR	1.600	200	0	%		106,337000	1.701.392,00	1,96
2,600000000% Allianz 21(32)/und	DE000A3E5TR0		EUR	1.000	1.000	0	%		98,204500	982.045,00	1,13
3,250000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2019(26/Und.)	XS2050933972		EUR	1.000	0	0	%		102,486500	1.024.865,00	1,18
3,100000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2332245377		EUR	200	200	0	%		99,576500	199.153,00	0,23
4,000000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHsv.17(27)	DE000A2E4Q88		EUR	927	407	0	%		106,853000	990.527,31	1,14
4,500000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3		EUR	1.000	0	0	%		101,566000	1.015.660,00	1,17
3,928000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	4.800	2.400	0	%		53,185000	2.552.880,00	2,95
4,000000000% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	500	0	0	%		108,330000	541.650,00	0,63
2,624000000% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618		EUR	700	0	0	%		98,323000	688.261,00	0,79
2,625000000% Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier Serie D o.N. 2020(26)/und	XS2272358024		EUR	500	0	0	%		97,276000	486.380,00	0,56
3,200000000% Allianz 21(28)/und	USX10001AB51		USD	1.400	1.400	0	%		95,800000	1.181.778,13	1,36
8,000000000% Barclays Bank PLC DL-FLR Securit. 2019(24/Und.)	US06738EBG98		USD	1.000	0	0	%		110,555000	974.138,69	1,12
3,750000000% Nordea Bank Abp DL-FLR MTN 2021(29/Und.) Reg.S	US65559D2D05		USD	200	200	0	%		95,009000	167.431,49	0,19
5,875000000% QBE Insurance Group Ltd. DL-FLR MTN 2020(25/Und.) Reg.S	USQ78063AJ59		USD	800	800	0	%		108,127000	762.195,79	0,88
3,250000000% AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49)	BE0002644251		EUR	800	800	0	%		111,225853	889.806,82	1,03
5,250000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2017(23/Und.)	XS1692931121		EUR	1.000	200	0	%		104,873000	1.048.730,00	1,21
4,250000000% Commerzbank AG EO-FLR-Nachr. Anl.v.21(27/unb.)	DE000CZ45WA7		EUR	1.400	1.400	0	%		99,462000	1.392.468,00	1,61
4,875000000% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	US251526BN89		USD	200	0	0	%		107,882000	190.117,19	0,22
6,375000000% HSBC Holdings PLC DL-FLR Cap. Notes 2014(24/Und.)	US404280AS86		USD	800	800	0	%		107,349000	756.711,60	0,87
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere			EUR							24.869.067,71	28,69
Summe Wertpapiervermögen			EUR							80.181.953,58	92,55
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
Zinsderivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Zinsterminkontrakte											
Euro Bund Futures 08.03.2022		XEUR	EUR	-500.000						-1.250,00	0,00
Euro Bund Futures 08.03.2022		XEUR	EUR	-2.500.000						68.250,00	0,08
Summe der Zinsterminkontrakte									EUR	67.000,00	0,08

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 2,00 Mio.		OTC					10.746,01	0,01
Summe der Devisen-Derivate						EUR	10.746,01	0,01
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	5.445.804,00			5.445.804,00	6,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	8.270,27			7.977,11	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	17.687,41			15.584,99	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	25.651,14			30.479,02	0,04
Summe der Bankguthaben						EUR	5.499.845,12	6,35
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	1.095.626,96			1.095.626,96	1,26
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.095.626,96	1,26
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-214.370,25		EUR	-214.370,25	-0,25
Fondsvermögen						EUR	86.640.801,42	100 2)
D&R Zins Strategie I								
Anteilwert						EUR	113,38	
Umlaufende Anteile						STK	764.176	

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 Rundungsdifferenzen 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 85.308.340,61 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,036750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,841600	= 1 Euro (EUR)
Niederländischer Gulden	NLG	2,203710	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,261250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,134900	= 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					
4,250000000% Aareal Bank AG 14/26	DE000A1TNC94	EUR	-	274	
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	EUR	-	200	
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5	EUR	-	150	
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	DE000CZ40LW5	EUR	-	400	
3,750000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09	DE000A0DHUM0	EUR	400	1.600	
1,961797752% DZ BANK EO-FLR Tr.Pref.Sec. 03/08/Und.	DE0009078337	EUR	-	100	
1,073000000% DZ BANK Cap. Funding Tr. II EO-FLR Tr.Pref. Sec.04/11 U.	DE000A0DCXA0	EUR	-	25	
3,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 14/76	XS1044811591	EUR	-	300	
2,125400000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1	EUR	-	500	
2,875000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025) und	XS2056730323	EUR	-	100	
0,460000000% ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2003(13/Und.)	NL0000113587	EUR	-	1.500	
0,185000000% Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T.Nts 05(15/Und.)	XS0212590557	EUR	400	400	
1,375000000% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	FR0014003B55	EUR	200	200	
0,875000000% Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	200	200	
6,750000000% Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2014(21/Und.)	XS0867620725	EUR	-	1.000	
2,995000000% TenneT Holding EO-FLR-Nts 17/24/Und.	XS1591694481	EUR	-	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,750000000% Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr. Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4	EUR	-	800	
2,125000000% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	100	100	
5,300000000% Tesla Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU8810LAA18	USD	-	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			12.026,10

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		D&R Zins Strategie I
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	863.443,22
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.020.652,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-23.901,93
davon negative Habenzinsen	EUR	-23.903,55
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.847,93
5. Sonstige Erträge	EUR	29,61
Summe der Erträge	EUR	2.854.375,28
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.002,51
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-573.774,61
b) performanceabhängig	EUR	-121.873,71
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.830,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.061,17
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.009,06
6. Aufwandsausgleich	EUR	-343.421,46
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.087.973,22
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.766.402,06
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	973.909,63
2. Realisierte Verluste	EUR	-416.618,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	557.290,88
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.323.692,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	806.304,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-642.946,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	163.358,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.487.051,33

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021		D&R Zins Strategie I	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	49.415.613,24
1. Zwischenausschüttungen		EUR	-1.357.456,80
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	36.708.059,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	43.012.096,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-6.304.037,38	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-612.465,95
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.487.051,33
davon nicht realisierte Gewinne:		EUR	806.304,81
davon nicht realisierte Verluste:		EUR	-642.946,42
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	86.640.801,42

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	840.339,56	1,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.323.692,94	3,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	416.618,75	0,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-312.754,45	-0,41
III. Gesamtausschüttung			
		EUR	3.267.896,80
4,28			
1. Zwischenausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	1.357.456,80	1,78*)
2. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	1.910.440,00	2,50

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 103.864,30)

*) 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
2021	EUR	86.640.801,42	EUR	113,38

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 5.145.300,00

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 %)	92,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,09

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	113,38
Umlaufende Anteile	STK	764.176

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 23.136,33
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
D&R Zins Strategie I	0,19 %

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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine 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

D&R Zins Strategie I: EUR 29,61 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen

D&R Zins Strategie I: EUR 5.010,06 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 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 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.

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020

(Portfoliomanagement DONNER & REUSCHEL Luxembourg 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	3.247.219
davon feste Vergütung:	EUR	3.165.513
davon variable Vergütung:	EUR	81.706
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		31

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 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, 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 verantwortlich, 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 HANSAINVEST 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 07. April 2022

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.de
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: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

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 Aufsichtsrates 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 HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender 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

HANSAINVEST