

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

D&R Zins Strategie

31. Dezember 2022



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 01.01.2022 bis 31.12.2022.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht D&R Zins Strategie

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen D&R Zins Strategie für den Zeitraum 01.01.2022 bis 31.12.2022

Organisation

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

Anlageziele

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

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

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

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.

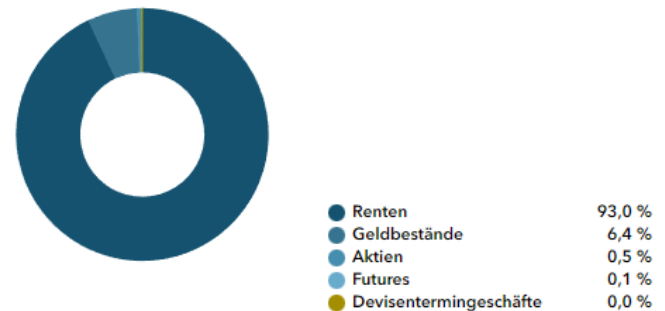
Derivate dürfen zu Absicherungs- und zu Spekulationszwecken erworben werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökolo-

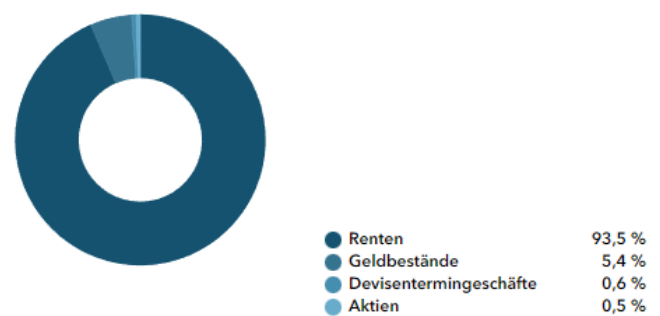
gisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Portfoliostruktur per 31.12.2021*)

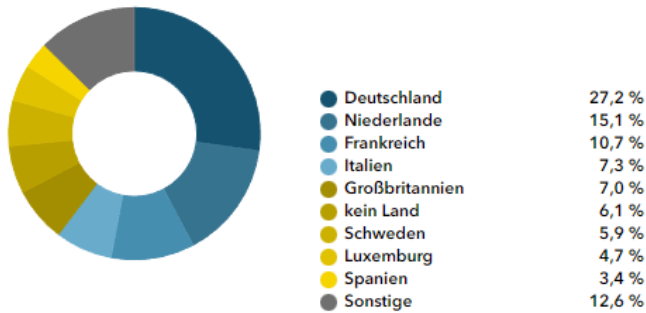


Portfoliostruktur per 31.12.2022*)

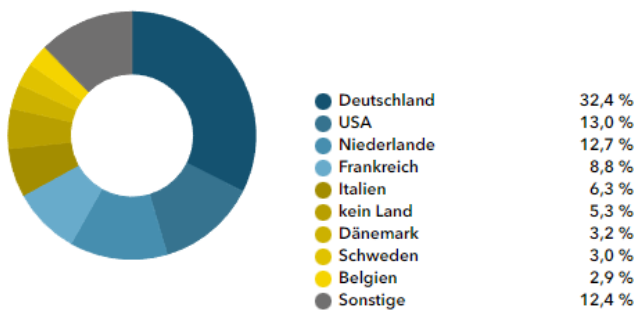


*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Länderallokation per 31.12.2021



Länderallokation per 31.12.2022



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

Das Jahr wurde geprägt von strategischem Abbau der Risikoallokation in der gesamten Breite an Sektoren. Insbesondere wurde auch die Allokation von CoCo Anleihen mit hohem Marktbeta reduziert.

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 Emit-

tenten bestehen hier erhöhte Ausfallrisiken. Darüber hinaus sind Kuponzahlungen der im Fonds enthaltenen Anleihen teilweise von der Freigabe der Aufsichtsbehörden (Banken), dem ausgewiesenen handelsrechtlichen Gewinn und/oder der Dividendenzahlungen der Emittenten abhängig. Somit ergaben sich Adressenausfallrisiken. Liquidität wurde bei einer Bank gehalten, bei der sich ebenfalls entsprechende Ausfallrisiken ergaben. Aufgrund der täglichen Verfügbarkeit sowie der geringen Liquidität erscheinen diese überschaubar.

Liquiditätsrisiken:

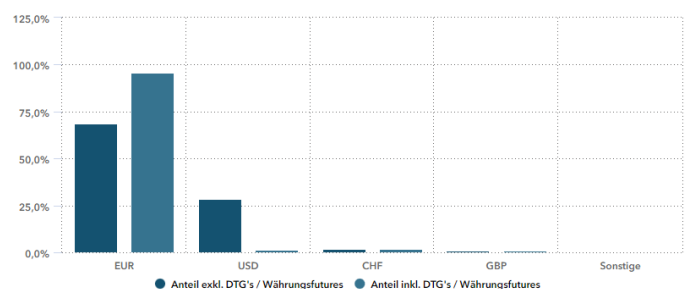
Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Zinsänderungsrisiken:

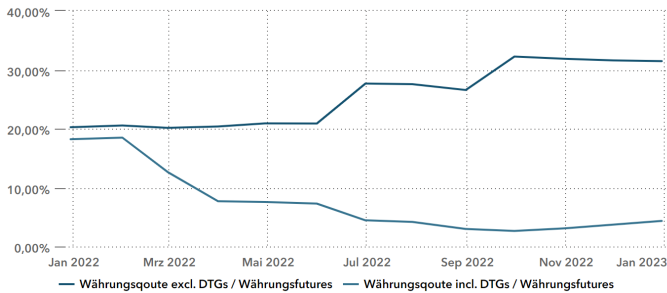
Die laufende Rendite der Positionen im Verhältnis zum Fondsvermögen lag bei ca. 3,9 % zum Ende des Geschäftsjahres. Das Durchschnittsrating aller Positionen befindet sich im Investmentgrade Bereich. Auf Grund der gehalten Floaterstrukturen sind die Zinsänderungsrisiken einiger der im Sondervermögen gehaltenen Anleihen gering. Kurze Laufzeiten wurden in der Allokation vorgezogen damit das Zinsrisiko begrenzt ist.

Währungs- und sonstige Marktpreisrisiken:

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



Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde auf Monatsbasis und unter Berücksichtigung bestehender Absicherungen, eine Investitionsquote von 80% nie unterschritten.



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 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“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

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

Wertentwicklung des D&R Zins Strategie im abgelaufenen Geschäftsjahr

Im Berichtszeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 ergab sich nachfolgende Wertentwicklung:

D&R Zins Strategie I: -14,35%

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Das Portfoliomanagement ist an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager gehören der Signal Iduna Gruppe an.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	72.155.061,63	100,14
1. Anleihen	66.853.381,32	92,78
2. Derivate	429.633,42	0,60
3. Bankguthaben	3.871.991,39	5,37
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.000.055,50	1,39
II. Verbindlichkeiten	-99.913,09	-0,14
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-99.913,09	-0,14
III. Fondsvermögen	EUR 72.055.148,54	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	47.733.159,49	66,25
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	47.733.159,49	66,25
DE0001102572	0,000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2021 (2052)		EUR	2.400	2.400	0 %	50,4814	1.211.554,03	1,68
DE0001141778	0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)		EUR	1.200	1.200	0 %	99,5060	1.194.072,00	1,66
DE0001141802	0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)		EUR	2.000	2.000	0 %	95,6167	1.912.333,02	2,65
NL0000120889	0,496000000% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)		NLG	985	0	0 %	62,0000	277.123,58	0,38
FR0013201597	0,500000000% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)		EUR	123	123	0 %	98,3225	120.936,68	0,17
XS2078696866	0,625000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)		EUR	200	0	0 %	89,0570	178.114,00	0,25
CH0006125253	0,625000000% Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)		CHF	8.920	0	0 %	12,5000	1.132.037,16	1,57
CH0005362055	0,750000000% Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)		CHF	420	0	0 %	19,7190	84.085,28	0,12
FR00140057U9	0,875000000% BNP Paribas S.A. 21(28)/33		EUR	500	0	0 %	77,8190	389.095,00	0,54
XS2356569736	1,000000000% Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv. v.21/31		EUR	1.000	1.000	0 %	80,2740	802.740,00	1,11
XS2381272207	1,375000000% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 21(28)/81		EUR	200	0	0 %	74,2805	148.561,00	0,21
DE000A3E5WW4	1,375000000% Evonik Industries AG 21(26)/81		EUR	300	0	0 %	81,5395	244.618,50	0,34
NL0000121416	1,425000000% AEGON FLR 96/08/und.		NLG	480	0	0 %	77,6500	169.132,96	0,23
DE0001102309	1,500000000% Bundesrep.Deutschland 13/23		EUR	1.000	3.700	2.700 %	100,0270	1.000.270,00	1,39
NL0000120004	1,506000000% AEGON N.V. FL-Anleihe 1995(05/Und.)		NLG	20	0	0 %	85,5100	7.760,55	0,01
XS2290960520	1,625000000% TotalEnergies S.E. EO-FLR MTN 21(21/Und.)		EUR	200	0	0 %	81,5260	163.052,00	0,23
US912828YY08	1,750000000% United States of America DL-Notes 2019(24)		USD	1.000	1.000	0 %	95,0000	890.597,17	1,24
PTEDPROM0029	1,875000000% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26)/81		EUR	200	0	0 %	85,7600	171.520,00	0,24
XS1998902479	1,950000000% AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/23)		EUR	1.500	1.500	0 %	99,3645	1.490.467,50	2,07
DE0001102325	2,000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 13/23		EUR	1.500	1.500	0 %	100,0400	1.500.600,00	2,08
XS2363244513	2,000000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2021/2024)		EUR	200	0	0 %	96,0880	192.176,00	0,27
XS2334852253	2,000000000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)		EUR	400	0	0 %	83,4603	333.841,33	0,46
XS2381277008	2,125000000% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 21(32)/81		EUR	200	0	0 %	67,4081	134.816,25	0,19

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
FR0014000NZ4	2,375000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)		EUR	400	0	0 %	90,4915	361.966,00	0,50
XS2293060658	2,376000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)		EUR	600	0	0 %	75,2205	451.323,00	0,63
XS2320533131	2,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)		EUR	600	0	0 %	86,3920	518.352,00	0,72
FR0013459765	2,625000000% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)		EUR	500	0	0 %	89,3340	446.670,00	0,62
US912810RY64	2,750000000% United States of America DL-Notes 2017(47)		USD	1.000	1.000	0 %	78,9063	739.722,98	1,03
XS2358835036	2,875000000% Banco BPM S.p.A. EO-FLR MTN 2021(26/31)		EUR	800	0	0 %	83,4555	667.644,00	0,93
XS2056371334	2,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)		EUR	600	0	0 %	83,9340	503.604,00	0,70
FR0014004AE8	3,000000000% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)		EUR	200	0	0 %	98,2995	196.599,00	0,27
XS0210434782	3,000000000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.		EUR	700	0	0 %	92,3175	646.222,50	0,90
FR0014005O90	3,000000000% La Banque Postale EO-FLR Notes 2021(28/Und.)		EUR	1.800	0	200 %	71,7725	1.291.905,00	1,79
XS2265369657	3,000000000% LUFTHANSA AG 20/26		EUR	800	0	0 %	90,6325	725.060,00	1,01
XS1205618470	3,000000000% Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)		EUR	200	0	0 %	89,6181	179.236,25	0,25
XS0203470157	3,082000000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)		EUR	1.400	0	0 %	81,5075	1.141.105,00	1,58
XS0197703118	3,110000000% Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)		EUR	720	0	0 %	70,0000	504.000,00	0,70
XS2199567970	3,250000000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2020(35)		EUR	200	0	0 %	92,1440	184.288,00	0,26
XS0202197694	3,299000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)		EUR	500	0	0 %	76,2200	381.100,00	0,53
XS1713463559	3,375000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)		EUR	600	0	0 %	90,6125	543.675,00	0,75
XS2363235107	3,500000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2021/2028)		EUR	300	0	0 %	85,2445	255.733,50	0,35
XS1219499032	3,500000000% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)		EUR	600	0	0 %	96,3105	577.863,00	0,80
XS1206541366	3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)		EUR	200	0	0 %	81,9725	163.945,00	0,23
XS2187689034	3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)		EUR	500	0	0 %	92,7843	463.921,50	0,64
XS2056730679	3,625000000% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)		EUR	1.000	0	0 %	89,6440	896.440,00	1,24
XS2387925501	3,625000000% Julius Baer Gruppe AG DL-FLR Bonds 2021(28/Und.)		USD	200	0	0 %	70,1715	131.567,45	0,18
XS1795406658	3,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)		EUR	400	0	0 %	90,8685	363.474,00	0,50

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS2187689380	3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR		1.100	0	0 %	83,1871	915.058,38	1,27
XS1061711575	4,000000000% AEGON N.V. EO-FLR MTN 2014(24/44)	EUR		200	0	0 %	98,2736	196.547,12	0,27
US381427AA15	4,000000000% Goldman Sachs Capital II DL-FLR Pref.Secs 2007(12/Und.)	USD		500	0	0 %	76,0000	356.238,87	0,49
NL0000116168	4,101000000% AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	USD		600	0	0 %	79,9995	449.983,13	0,62
DE000WBP0A20	4,125000000% Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	EUR		300	0	0 %	96,9695	290.908,50	0,40
FR0008131403	4,244860000% BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	USD		500	0	0 %	69,7645	327.010,87	0,45
XS1271836600	4,382000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v. 2015(2021/2075)	EUR		2.800	0	0 %	86,6100	2.425.080,00	3,37
XS1140860534	4,596000000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	EUR		1.000	0	0 %	97,5240	975.240,00	1,35
XS1693822634	4,750000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap. Secs 2017(27/Und.)	EUR		200	0	0 %	85,1340	170.268,00	0,24
XS1577953331	4,750000000% Jyske Bank A/S EO-FLR MTN 17(27/Und.)	EUR		400	0	0 %	87,0400	348.160,00	0,48
XS2238020445	4,875000000% Julius Baer Gruppe AG DL-FLR Bonds 2020(26/Und.)	USD		600	0	0 %	87,0175	489.458,14	0,68
XS2432941693	5,000000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	EUR		800	800	0 %	85,7425	685.940,00	0,95
GB0008424284	5,000000000% Commonwealth Bank of Australia DL-FLR-Notes 1986(92/Und.)	USD		400	0	0 %	84,8100	318.027,56	0,44
ES0840609012	5,250000000% Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	EUR		800	0	0 %	86,7180	693.744,00	0,96
FR001400CKA4	5,250000000% Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	EUR		200	200	0 %	100,4390	200.878,00	0,28
FR0011401751	5,375000000% Electricité de France EO-FLR MTN 13/25	EUR		1.000	0	0 %	95,4750	954.750,00	1,33
DK0030507694	5,500000000% Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	EUR		2.000	2.000	0 %	98,6585	1.973.170,00	2,74
US48123UAB08	5,606140000% JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Cap.E.Nts 17(18/47.77)W	USD		800	0	0 %	76,4360	573.252,09	0,80
XS1261170515	5,750000000% Argentum Netherlands B.V. DL-FLMTN LPN 15(25/50)Swiss Re	USD		600	0	0 %	95,3755	536.470,42	0,74
XS0179407910	5,844000000% HSBC Bank Cap.Fdg (Sterl.1) LP LS-FLR Tr.Pref.Secs03(31/Und.)	GBP		400	0	0 %	102,8600	465.009,04	0,65
XS1055787680	6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14/24	USD		3.600	0	0 %	97,9240	3.304.831,72	4,59
USJ6S87BAX69	6,250000000% Rakuten Inc. DL-FLR Nts 2021(21/UND.) Reg.S	USD		200	0	0 %	67,1040	125.816,07	0,17
XS1002121454	6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	EUR		1.450	0	0 %	96,3145	1.397.017,74	1,94

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
XS0971213201	6,625000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)		EUR	1.923	1.923	0 %	102,0205	1.961.854,22	2,72
SE0016278352	6,750000000% Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)		EUR	500	0	0 %	46,1425	230.712,50	0,32
CH0286864027	6,875000000% UBS Group AG DL-FLR Bonds 2015(25/Und.)		USD	600	0	0 %	97,8195	550.217,49	0,76
XS1689189501	7,000000000% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)		EUR	200	0	0 %	93,2645	186.529,00	0,26
USH3698DBZ62	7,250000000% Credit Suisse Group AG DL-FLR Bds 2018(25/Und.) Reg.S		USD	800	0	0 %	72,8110	546.065,44	0,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	18.463.031,94	25,62
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	18.463.031,94	25,62
US912796T338	0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 2022(23)		USD	4.000	4.000	0 %	99,3767	3.726.508,56	5,17
US912796X538	0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 2022(23)		USD	1.700	1.700	0 %	97,9566	1.561.134,05	2,17
XS2330501995	2,250000000% Athora Netherlands NV 21/31		EUR	300	0	0 %	85,0340	255.102,00	0,35
DE000A3E5TR0	2,600000000% Allianz 21(32)/und		EUR	1.000	0	0 %	70,8230	708.230,00	0,98
XS2010032618	2,624000000% Samhallsbyggnadsbola.l Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)		EUR	700	0	0 %	39,5175	276.622,50	0,38
DE000A289FK7	2,625000000% ALLIANZ SUB 20(31)/und		EUR	1.000	0	0 %	73,9335	739.335,00	1,03
XS2272358024	2,625000000% Samhallsbyggnadsbola.l Nord AB Namn-Aktier Serie D o.N. 2020(26)/und		EUR	500	0	0 %	39,6410	198.205,00	0,28
USX10001AB51	3,200000000% Allianz 21(28)/und		USD	1.400	0	0 %	74,9450	983.622,39	1,37
BE0002644251	3,250000000% AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49)		EUR	800	0	0 %	84,6965	677.572,22	0,94
XS2050933972	3,250000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec. 2019(26/Und.)		EUR	1.000	0	0 %	85,4445	854.445,00	1,19
DE000A2E4Q88	4,000000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHsv.17(27)		EUR	927	0	0 %	102,3075	948.390,53	1,32
BE0933899800	4,062000000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)		EUR	1.750	0	0 %	79,6250	1.393.437,50	1,93
XS2342620924	4,125000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)		EUR	400	0	0 %	80,1190	320.476,00	0,44
DE000CZ45WA7	4,250000000% Commerzbank AG EO-FLR-Nachr.Anl.v.21(27/unb.)		EUR	1.400	0	0 %	74,8500	1.047.900,00	1,45
XS2056490423	4,625000000% Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 19(19/Und.)		EUR	1.600	0	0 %	80,2450	1.283.920,00	1,78
DE000DL19VZ9	4,625000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2021(2028)		EUR	400	0	0 %	76,1985	304.794,00	0,42
US251526BN89	4,875000000% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)		USD	200	0	0 %	83,5395	156.631,67	0,22
GB0005902332	5,437500000% HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)		USD	800	0	0 %	69,2500	519.358,77	0,72

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
USQ78063AJ59	5,875000000% QBE Insurance Group Ltd. DL-FLR MTN 2020(25/Und.) Reg.S		USD	800	0	0 %	94,9385	712.016,50	0,99
US404280AS86	6,375000000% HSBC Holdings PLC DL-FLR Cap.Notes 2014(24/Und.)		USD	800	0	0 %	94,9470	712.080,25	0,99
XS0413650218	6,398000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)		EUR	2.800	0	2.000 %	38,6875	1.083.250,00	1,50
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	657.189,89	0,91
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	657.189,89	0,91
DE000A3MP5T8	5,000000000% Domicil Real Estate AG Pflichtwandelschuld.v. 21(24)		EUR	600	0	0 %	109,5316	657.189,89	0,91
Summe Wertpapiervermögen							EUR	66.853.381,32	92,78
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	429.633,42	0,60
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	429.633,42	0,60
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	429.633,42	0,60
Offene Positionen							EUR	429.633,42	0,60
USD/EUR 16.55 Mio.		OTC	EUR	16.550.000				197.039,28	0,27
USD/EUR 4.00 Mio.		OTC	EUR	4.000.000				232.594,14	0,32
Bankguthaben							EUR	3.871.991,39	5,37
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.728.865,80	2,40
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.728.865,80				1.728.865,80	2,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	2.143.125,59	2,97
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	330,53				335,58	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	24.775,04				28.000,72	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	2.255.845,74				2.114.789,29	2,93
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.000.055,50	1,39
Zinsansprüche			EUR	1.000.055,50				1.000.055,50	1,39
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-99.913,09	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-99.913,09				-99.913,09	-0,14
Fondsvermögen							EUR	72.055.148,54	100,00
Anteilwert D&R Zins Strategie I							EUR	94,83	
Umlaufende Anteile D&R Zins Strategie I							STK	759.843,150	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022		
Britisches Pfund	(GBP)	0,884800	=	1 Euro (EUR)
Niederländischer Gulden	(NLG)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,984950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,066700	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

OTC Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0010161026	0,000000000% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	EUR	0	1.000
DE0001102366	1,000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR	3.700	3.700
XS2466172280	1,250000000% Daimler Truck International Finance (22/25)	EUR	1.000	1.000
DE0001102333	1,750000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR	1.200	1.200
DE000A14J611	2,375000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	EUR	700	1.700
XS2294155739	2,625000000% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	EUR	0	400
XS2334857138	2,750000000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	EUR	0	400
XS2051471105	2,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2019(22/Und.)	EUR	1.500	1.500
XS2391779134	3,000000000% British American Tobacco PLC 21/26	EUR	0	900
XS1725580465	3,500000000% Nordea Bank Abp EO-FLR Cap.MTN 2017(25/Und.)	EUR	0	600
XS2388378981	3,625000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2021(29/Und.)	EUR	0	200
XS2391790610	3,750000000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	EUR	0	1.000
FR0014004AF5	3,875000000% Air France-KLM 21/26	EUR	0	1.000
XS1629774230	3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	EUR	0	1.200
XS2332889778	4,250000000% Rakuten Group Inc. 21(27)/und	EUR	0	800
XS2451802768	4,500000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2027/2082)	EUR	1.000	1.000
XS1405763019	4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	EUR	0	600
XS1640903701	4,750000000% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(29/Und.)	EUR	0	1.000
XS1692931121	5,250000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2017(23/Und.)	EUR	0	1.000
XS2113662063	5,375000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	EUR	0	300
XS1808862657	5,750000000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN 18/und.	EUR	0	1.200
XS1548475968	7,750000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	EUR	0	800
AT000B121991	7,750000000% Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	EUR	0	200
XS2228919739	8,500000000% Bca Monte dei Paschi di Siena EO-FLR MTN 2020(25/30)	EUR	0	900
XS2355631693	2,500000000% Vattenfall AB LS-FLR Notes 2021(21/83)	GBP	0	200
SE0014957999	0,000000000% SAS AB SK-FLR Notes 2020(Und.)	SEK	0	13.000
US037833EQ92	3,950000000% Apple Inc. DL-Notes 2022(22/52)	USD	1.000	1.000
US037833ER75	4,100000000% Apple Inc. DL-Notes 2022(22/62)	USD	500	500
XS1580431143	8,250000000% China Evergrande Group DL-Notes 17/22	USD	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001030443	0,000000000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/13 f. 14.12.22	EUR	2.300	2.300
DE000A30VT97	10,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(27/unb.)	EUR	600	600
DE000BAY01V7	2,375000000% Bayer AG z.Ver. FLR-Sub.Anl.15(22/75)	EUR	1.700	1.700

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2353073161	2,6250000000% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	EUR	0	1.200
XS2332245377	3,1000000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	EUR	0	200
XS1853998182	4,0000000000% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	EUR	0	500
DE000A2E4QG3	4,5000000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v. 2017(2022)	EUR	0	1.000
DE000A3K5SR1	5,5000000000% SIGNA Development Fin.S.C.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	EUR	0	1.600
DE000DB7XHP3	6,0000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	EUR	0	1.600
US02079KAF49	2,0500000000% Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/50)	USD	1.000	1.000
US9128286R69	2,2500000000% United States of America DL-Notes 2019(24)	USD	4.500	4.500
US594918CD48	2,6750000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2020(20/60)	USD	1.000	1.000
US65559D2D05	3,7500000000% Nordea Bank Abp DL-FLR MTN 2021(29/Und.) Reg.S	USD	0	200
US882508BQ64	4,1000000000% Texas Instruments Inc. DL-Notes 2022(22/52)	USD	1.000	1.000
US06738EBG98	8,0000000000% Barclays Bank PLC DL-FLR Securit. 2019(24/Und.)	USD	0	1.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE000A2QND20	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N.	ANT	800	800

DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			9.389
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			5.212
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			58.077
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Zins-Derivate				
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			7
Euro Bund Futures)				

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

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		950.507,31
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.026.454,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-20.402,21
davon negative Habenzinsen	-36.246,68	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.725,59
5. Sonstige Erträge		5.231,68
Summe der Erträge		2.956.065,45
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.729,92
2. Verwaltungsvergütung		-689.156,18
a) fix	-689.156,18	
3. Verwahrstellenvergütung		-38.354,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.295,99
5. Sonstige Aufwendungen		-7.939,08
6. Aufwandsausgleich		9.075,86
Summe der Aufwendungen		-737.399,58
III. Ordentlicher Nettoertrag		2.218.665,87
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.462.162,62
2. Realisierte Verluste		-5.664.134,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-4.201.971,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.983.305,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-2.344.150,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-8.145.184,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-10.489.334,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-12.472.640,57

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINS STRATEGIE I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2022)		86.640.801,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.949.550,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-153.335,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.357.588,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.510.924,67	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-10.126,46
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-12.472.640,57
davon nicht realisierte Gewinne	-2.344.150,46	
davon nicht realisierte Verluste	-8.145.184,41	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2022)		72.055.148,54

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.991.809,63	5,25
1. Vortrag aus dem Vorjahr	310.981,14	0,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.983.305,70	-2,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	5.664.134,19	7,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.332.358,60	-1,75
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.332.358,60	-1,75
III. Gesamtausschüttung	2.659.451,03	3,50
1. Endausschüttung	2.659.451,03	3,50
a) Barausschüttung	2.659.451,03	3,50

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 4.331.775,59)

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	72.055.148,54	94,83
2021	86.640.801,42	113,38
2020	49.415.613,24	111,48
2019	47.962.576,38	111,37

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,60
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert D&R Zins Strategie I	EUR	94,83
Umlaufende Anteile D&R Zins Strategie I	STK	759.843,150

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R ZINS STRATEGIE I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,97 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2022 BIS 31.12.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	252.281.095,04
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	252.281.095,04
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 27.227,82 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2QND20	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. S A EUR o.N. ¹⁾	0,26

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

D&R Zins Strategie I

Sonstige Erträge

Rückbuchung zuviel gezahlter Performance Fee	EUR	5.231,68
--	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand für Rechtsberatung	EUR	1.884,10
Gebühren für Cash Collaterals	EUR	2.500,00

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Donner & Reuschel Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Donner & Reuschel Luxemburg S.A.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	3.544.829,00
davon feste Vergütung	EUR	3.312.778,00
davon variable Vergütung	EUR	232.051,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		32

Hamburg, 05. Juni 2023

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahres-

berichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 06.06.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 22,659 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2021

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth
 - 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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST