

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

D&R Zins Strategie



# 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 2. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

Hamburg, im April 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2019 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	18

# Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2019

## Organisation

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

## Anlageziele

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

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

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

Verzinsliche Wertpapiere	mindestens 51 %
Geldmarktinstrumente	maximal 49 %
Bankguthaben	maximal 49 %
Investmentfonds	maximal 10 %
Nicht erworben werden dürfen:	
Aktien und Aktienfonds	

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

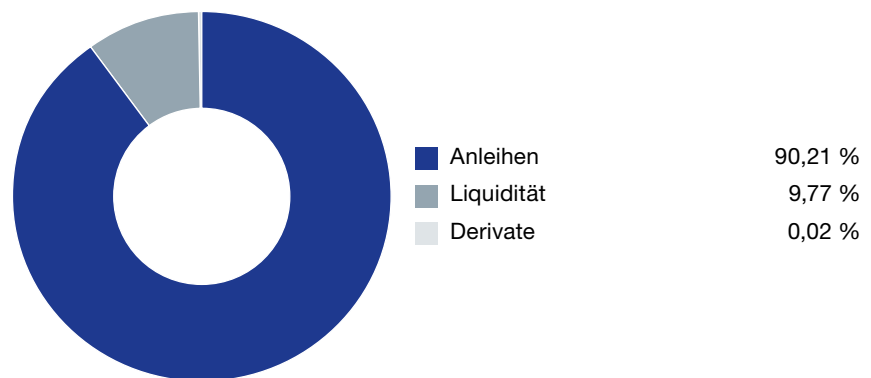
fristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen.

Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und zu Spekulationszwecken erworben werden.

## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

### Portfoliostruktur 31.12.2019



Zum Stichtag setzte sich das Portfolio zu 90,21 % aus Anleihen, 0,02 % Derivate und rentenähnliche Positionen sowie zu 9,77 % aus Liquidität zusammen.

Da das Sondervermögen zum 02. Januar 2019 aufgelegt wurde, erfolgte der Start mit einer 100 % Liquiditätsquote. Bereits im Januar wurde die Allokation an die geplante Strategie angepasst, so dass sich bereits Anfang Februar das Portfolio wie folgt darstellt:

95,91 % Anleihen  
4,09 % Liquidität

Keine Anleihe hat im Jahr 2019 eine Portfoliogewichtung größer 4 % eingenommen. Im Zuge der Mittelzuflüsse wurde über das ganze Jahr eine Investitionsquote von über 90 % immer wieder kurzfristig umgesetzt. Bis zur Jahresmitte wurde weiterhin eine Position in europäischen Staatsanleihen gehalten die dann verkauft wurde. Somit beträgt der Anteil an Staatsanleihen zum Stichtag 0 %.

## 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. Eine Investition in Investmentfondsanteile erfolgte nicht. Somit ergaben sich Adressausfallrisiken. 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 reduzierte sich im Jahreslauf von knapp 4 % auf 3,24 % zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres. Die Restlaufzeit der Bestände bewegte sich stabil in einer Bandbreite von 5 bis 6 Jahren. Auf Grund der gehaltenen Floaterstrukturen sind die Zinsänderungsrisiken einer Vielzahl der im Sondervermögen gehaltene Anleihen gering. Zusätzlich wurde eine Short Position in Bund Future Kontrakten zur Reduzierung des Durationsrisikos eingegangen. Insgesamt sind die Zinsänderungsrisiken daher als überschaubar zu bezeichnen.

#### **Währungs- und sonstige**

##### **Marktpreisrisiken**

Der Fonds war Währungsrisiken ausgesetzt. Zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres bestanden diese aus Investitionen in US-Dollar (10,40 %) sowie Schweizer Franken (2,43 %). Zwischenzeitlich wurde eine Position (Juni 2019) der Depfa Bank in Türkische Lira erworben. Diese wurde

allerdings im Oktober bereits wieder vollständig veräußert.

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

#### **Operationelle Risiken**

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

#### **Sonstige Risiken**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund las-

sen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

## **Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses**

#### **D&R Zins Strategie I:**

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 232.845,30 Euro erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 155.310,63 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 77.534,67 Euro ergibt.

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

## **Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse**

Das Sondervermögen D&R Zins Strategie wurde am 02.01.2019 neu aufgelegt.

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 I im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr**

Im Berichtszeitraum vom 02.01.2019 bis 31.12.2019 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilklassen:

D&R Zins Strategie I: +13,42 %

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 47.962.576,38 \*)

Umlaufende Anteile: 430.649

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen</b>	43.269	90,21
<b>2. Derivate</b>	4	0,02
<b>3. Bankguthaben</b>	4.525	9,43
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	570	1,19
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-406	-0,85
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>47.962</b>	<b>100,00</b>

\*) Auflage per 02.01.2019

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,250000000% Aareal Bank AG 14/26	DE000A1TNC94		EUR	274	274	0	% 104,390500	286.029,97	0,60
4,750000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap. Secs 2017(27/Und.)	XS1693822634		EUR	200	200	0	% 108,538000	217.076,00	0,45
4,000000000% AEGON N.V. EO-FLR MTN 2014(24/44)	XS1061711575		EUR	200	200	0	% 111,576500	223.153,00	0,47
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	400	400	0	% 111,602698	446.410,79	0,93
4,596000000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	1.000	1.000	0	% 112,675938	1.126.759,38	2,35
3,736671310% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.	XS0210434782		EUR	500	500	0	% 102,766000	513.830,00	1,07
0,075000000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	800	800	0	% 81,743000	653.944,00	1,36
0,000000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	500	500	0	% 89,083500	445.417,50	0,93
2,000000000% Barclays PLC EO-FLR MTN 2017(23/28)	XS1678970291		EUR	200	200	0	% 101,809500	203.619,00	0,42
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	600	600	0	% 107,933000	647.598,00	1,35
2,375000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	800	800	0	% 102,740500	821.924,00	1,71
1,937000000% BdL fiduciary for HSH Nordbank SEC. 02/14	XS0142391894		EUR	600	600	0	% 35,922500	215.535,00	0,45
5,250000000% Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	ES0840609012		EUR	800	800	0	% 102,464500	819.716,00	1,71
7,500000000% Capital Raising GmbH Inh.-Teilschv. v.02(13/unbef.)	DE0007490724		EUR	50	50	0	% 75,000000	37.500,00	0,08
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5		EUR	150	150	0	% 113,070737	169.606,11	0,35
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	DE000CZ40LW5		EUR	400	400	0	% 114,144684	456.578,74	0,95
4,500000000% Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297		EUR	100	100	0	% 115,382500	115.382,50	0,24
0,711000000% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	FR0010161026		EUR	1.100	1.100	0	% 86,521500	951.736,50	1,98
6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr. Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	200	200	0	% 92,872500	185.745,00	0,39
5,125000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	400	400	0	% 105,393500	421.574,00	0,88
5,750000000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr. FLR-MTN 18/und.	XS1808862657		EUR	600	600	0	% 105,862500	635.175,00	1,32
3,750000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09	DE000A0DHUM0		EUR	800	800	0	% 100,592500	804.740,00	1,68
1,194000000% DZ BANK Cap. Funding Tr. II EO-FLR Tr. Pref.Sec.04/11 U.	DE000A0DCXA0		EUR	25	25	0	% 98,712500	24.678,13	0,05
2,100000000% DZ BANK EO-FLR Tr.Pref.Sec. 03/08/Und.	DE0009078337		EUR	100	100	0	% 100,375000	100.375,00	0,21
4,250000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 13(20/Und.)	FR0011401736		EUR	600	600	0	% 100,457500	602.745,00	1,27
5,375000000% Electricité de France EO-FLR MTN 13/25	FR0011401751		EUR	400	400	0	% 115,823000	463.292,00	0,97
1,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629		EUR	300	300	0	% 101,033954	303.101,86	0,63
3,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 14/76	XS1044811591		EUR	300	300	0	% 104,157875	312.473,63	0,65

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
3,375000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/81)	XS1713463559		EUR	400	400	0	% 108,622250	434.489,00	0,91
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	300	300	0	% 103,492500	310.477,50	0,65
5,625000000% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9		EUR	200	200	0	% 84,790000	169.580,00	0,35
7,000000000% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501		EUR	200	200	0	% 110,375000	220.750,00	0,46
3,375000000% Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	100	100	0	% 113,654500	113.654,50	0,24
1,787000000% HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7		EUR	1.000	1.000	0	% 100,867000	1.008.670,00	2,11
2,875000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und	XS2056730323		EUR	100	100	0	% 103,452500	103.452,50	0,22
0,080000000% ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2003(13/Und.)	NL0000113587		EUR	1.100	1.100	0	% 86,455500	951.010,50	1,98
7,750000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1548475968		EUR	600	600	0	% 121,421500	728.529,00	1,52
3,250000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	XS1854830889		EUR	100	100	0	% 107,049500	107.049,50	0,22
2,200000000% Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schuldv. 19(29)	DE000LB13HZ5		EUR	200	200	0	% 106,857170	213.714,34	0,45
2,875000000% Landesbank Baden-Württemberg Nachr. FLR-MTN S.746 14(21/26)	XS1072249045		EUR	200	200	0	% 103,519592	207.039,18	0,43
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	600	600	0	% 109,836000	659.016,00	1,37
2,625000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072		EUR	200	200	0	% 103,596500	207.193,00	0,43
2,875000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	300	300	0	% 107,577000	322.731,00	0,67
6,000000000% NordLB MTN 10/20	XS0520938647		EUR	500	650	150	% 102,622500	513.112,50	1,07
2,375000000% Orange EO-FLR MTN 19/50	FR0013413887		EUR	300	300	0	% 105,934000	317.802,00	0,66
5,250000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	100	100	0	% 117,278000	117.278,00	0,24
2,000000000% Peugeot S.A. EO-MTN 17/24	FR0013245586		EUR	200	200	0	% 106,741032	213.482,06	0,45
2,625000000% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 2019(25/30)	FR0013459765		EUR	500	500	0	% 101,411500	507.057,50	1,06
0,240000000% Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	720	720	0	% 81,542000	587.102,40	1,22
3,500000000% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032		EUR	400	400	0	% 110,136500	440.546,00	0,92
6,750000000% Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2014(21/Und.)	XS0867620725		EUR	700	700	0	% 106,944000	748.608,00	1,56
6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454		EUR	400	400	0	% 127,288000	509.152,00	1,06
2,750000000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS1982819994		EUR	200	200	0	% 106,051000	212.102,00	0,44
3,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	400	400	0	% 109,141000	436.564,00	0,91
2,995000000% TenneT Holding EO-FLR-Nts 17/24/Und.	XS1591694481		EUR	600	600	0	% 107,445500	644.673,00	1,34
2,750000000% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1		EUR	50	50	0	% 102,136500	51.068,25	0,11
2,625000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	400	400	0	% 108,213000	432.852,00	0,90
7,750000000% Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	AT000B121991		EUR	200	200	0	% 110,207000	220.414,00	0,46
3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	200	300	100	% 106,123500	212.247,00	0,44
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	1.200	1.200	0	% 108,619625	1.303.435,50	2,73
4,125000000% Wüstenrot Bausparkasse AG Nachrang IHS v.17(27)	DE000WBP0A20		EUR	300	300	0	% 106,200000	318.600,00	0,66
0,625000000% Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253		CHF	3.000	3.000	0	% 36,975000	1.018.174,31	2,12
1,668000000% AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116168		USD	400	400	0	% 81,687500	292.708,05	0,61



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,875000000% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	400	400	0	%	97,762500	350.309,06	0,73	
2,139380000% BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403		USD	300	300	0	%	68,528500	184.166,89	0,38	
7,250000000% Credit Suisse Group AG DL-FLR Bds 2018(25/Und.) Reg.S	USH3698DBZ62		USD	600	600	0	%	111,873000	601.306,10	1,25	
4,000000000% Goldman Sachs Capital II DL-FLR Pref.Secs 2007(12/Und.)	US381427AA15		USD	300	300	0	%	87,840000	236.065,57	0,49	
6,875000000% UBS Group AG DL-FLR Bonds 2015(25/Und.)	CH0286864027		USD	600	600	0	%	111,039000	596.823,43	1,24	
1,750000000% Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr.Pr. Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4		EUR	1.100	1.100	0	%	87,628000	963.908,00	2,01	
0,750000000% Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)	CH0005362055		CHF	410	410	0	%	38,812500	146.065,68	0,30	
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680		USD	1.800	1.800	0	%	103,536500	1.669.494,76	3,48	
5,300000000% Tesla Inc. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU8810LAA18		USD	100	150	50	%	97,438000	87.286,57	0,18	
1,301000000% Allianz SE FLR-Sub. MTN.v.2019(2029/2049)	DE000A2YPPA1		EUR	500	500	0	%	99,742166	498.710,83	1,04	
2,500000000% Danske Bank AS EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS1967697738		EUR	100	100	0	%	105,411500	105.411,50	0,22	
3,625000000% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	1.000	1.000	0	%	104,849500	1.048.495,00	2,19	
4,750000000% Jyske Bank A/S EO-FLR Bonds 2017(27/Und.)	XS1577953331		EUR	400	400	0	%	105,311000	421.244,00	0,88	
1,750000000% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(27/Und.)	FR0013447877		EUR	400	400	0	%	101,050000	404.200,00	0,84	
2,875000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR 2019/und	XS2056371334		EUR	600	600	0	%	102,520500	615.123,00	1,28	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>34.988.661,09</b>	<b>72,93</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>											
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
5,250000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2017(23/Und.)	XS1692931121		EUR	400	400	0	%	106,795500	427.182,00	0,89	
4,875000000% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	US251526BN89		USD	200	200	0	%	94,035000	168.476,22	0,35	
1,875000000% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371		EUR	400	400	0	%	103,163000	412.652,00	0,86	
4,625000000% Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 19(19/Und.)	XS2056490423		EUR	1.000	1.000	0	%	104,228000	1.042.280,00	2,17	
3,250000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap. Sec.2019(26/Und.)	XS2050933972		EUR	400	400	0	%	100,215500	400.862,00	0,84	
0,950000000% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	100	100	0	%	101,281000	101.281,00	0,21	
4,000000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHsv.17(27)	DE000A2E4Q88		EUR	300	300	0	%	105,650000	316.950,00	0,66	
4,500000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3		EUR	200	200	0	%	104,250000	208.500,00	0,43	
4,750000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.-MTN-IHS v.13/23	DE000NLB2HC4		EUR	50	50	0	%	107,412000	53.706,00	0,11	
4,000000000% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	200	200	0	%	106,921500	213.843,00	0,45	
1,600000000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR CV.Nts 07(Und.)	BE0933899800		EUR	1.250	1.250	0	%	82,125000	1.026.562,50	2,14	
4,750000000% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(29/Und.)	XS1640903701		EUR	1.000	1.000	0	%	112,975000	1.129.750,00	2,37	
3,500000000% Nordea Bank Abp EO-FLR Cap.MTN 2017(25/Und.)	XS1725580465		EUR	600	600	0	%	102,130500	612.783,00	1,28	
4,092000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	2.200	2.200	0	%	61,883000	1.361.426,00	2,84	
8,000000000% Barclays Bank PLC DL-FLR Securit. 2019(24/Und.)	US06738EBG98		USD	800	800	0	%	112,223500	804.253,34	1,68	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>8.280.507,06</b>	<b>17,28</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>43.269.168,15</b>	<b>90,21</b>	

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
Euro Bund Future 06.03.2020		XEUR	EUR	-20,00				3.920,00	0,02
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>3.920,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.508.697,18				4.508.697,18	9,40
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			TRY	53,22				8,00	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	18.162,59				16.270,35	0,03
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.524.975,53</b>	<b>9,43</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	570.148,46				570.148,46	1,19
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>570.148,46</b>	<b>1,19</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-3.891,81				-3.572,27	-0,01
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.572,27</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-402.063,49</b>			<b>EUR</b>	<b>-402.063,49</b>	<b>-0,84</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>47.962.576,38</b>	<b>100 2)</b>
<b>D&amp;R Zins Strategie I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>111,37</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>430.649</b>	

### Fußnoten:

- 1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Performance Fee, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto
- 2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 56.423.946,01 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,089450	= 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,652000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,950000000% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	XS1730873731	EUR	100	100	
2,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032	EUR	300	300	
5,750000000% Banco Santander S.A. EO-Secs 2004(09/Und.)	XS0202774245	EUR	50	50	
2,125000000% Banco Santander S.A. EO-MTN 18/28	XS1767931121	EUR	100	100	
4,875000000% BNP Paribas S.A. EO-Notes 2005(11/Und.)	FR0010239319	EUR	50	50	
2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	XS1591416679	EUR	100	100	
5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	100	100	
1,250000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 2017(27)	SI0002103685	EUR	100	100	
4,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(19/74)	XS1028959671	EUR	200	200	
0,000000000% DEPFA BANK PLC TN-Zero MTN 05/20	XS0221762932	TRY	1.000	1.000	
4,625000000% DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648	EUR	50	50	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,500000000% Banco Santander S.A. EO-Pref. Secs 2004(09/Und.)	DE000A0DE4Q4	EUR	100	100	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			4.441,85

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

für den Zeitraum vom 02. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	605.713,41
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	979.775,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.684,89**)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.462,43

**Summe der Erträge** EUR **1.566.341,90**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.895,27
2. Verwaltungsvergütung	EUR	
a) fix	EUR	-197.418,32
b) performanceabhängig	EUR	-348.378,93
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.950,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.177,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.060,00
6. Aufwandsausgleich	EUR	-625.986,98

**Summe der Aufwendungen** EUR **-1.195.867,38**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **370.474,52**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	EUR	<b>232.845,30</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	EUR	<b>-155.310,63</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	EUR	<b>77.534,67</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **448.009,19**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.561.308,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-21.047,91

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **2.540.260,83**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **2.988.270,02**

\*\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 9.026,63

## Entwicklung des Sondervermögens

		2019
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	0,00
1. Zwischenausschüttungen	EUR	-508.664,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	45.710.644,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	46.397.280,91
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-686.636,77
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-227.673,78
4. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.988.270,02
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	2.561.308,74
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-21.047,91
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>47.962.576,38</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	448.009,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	155.310,63
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-91.247,70
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.408,12
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>508.664,00</b>
1. Zwischenausschüttung (ex-Tag 30.10.2019)		
a) Barausschüttung	EUR	508.664,00
2. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR	0,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig ist eine Zuführung i.H.v. EUR 60.654,81)

\*\*\*) 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	
Auflage 02.01.2019	EUR	1.000.000,00	EUR	100,00
2019	EUR	47.962.576,38	EUR	111,37

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 3.432.200,00

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 %)	90,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

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

## Sonstige Angaben

D&R Zins Strategie I	
Anteilwert	EUR 111,37
Umlaufende Anteile	STK 430.649

## 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	1,00 %

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

Transaktionskosten	EUR 24.333,03
--------------------	---------------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
D&R Zins Strategie I	1,60 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00  
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 3.060,00 Kosten für BaFin

## 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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.037.624,19
davon fix:	EUR	9.098.129,21
davon variabel:	EUR	1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:		144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	2.074.017
davon feste Vergütung:	EUR	1.967.413
davon variable Vergütung:	EUR	106.604
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 30

Hamburg, 07. April 2020

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (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 Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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



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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 8. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## 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):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)  
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender  
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied  
der Geschäftsführung der SIGNAL  
IDUNA Asset Management GmbH sowie  
der HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-  
sitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

**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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)