

HALBJAHRESBERICHT

D&R Aktien Strategie

30. Juni 2025



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.06.2025	4
Vermögensaufstellung per 30.06.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Allgemeine Angaben	11

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

D&R Aktien Strategie

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 30.06.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +5,74 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juni darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Vermögensübersicht per 30.06.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	26.114.666,93	100,41
1. Aktien	8.081.650,00	31,07
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	479.546,00	1,84
3. Investmentanteile	16.438.856,05	63,21
4. Derivate	-44.360,00	-0,17
5. Bankguthaben	1.067.018,22	4,10
6. Sonstige Vermögensgegenstände	91.956,66	0,35
II. Verbindlichkeiten	-105.899,64	-0,41
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-105.899,64	-0,41
III. Fondsvermögen	EUR 26.008.767,29	100,00

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

Vermögensaufstellung per 30.06.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		8.165.405,68	31,39
Aktien							EUR		7.685.859,68	29,55
CH0030170408	Geberit AG		STK	383	0	634	CHF	628,4000	256.859,34	0,99
CH0418792922	Sika AG		STK	2.347	334	0	CHF	219,9000	550.806,08	2,12
CH0311864901	VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10		STK	1.088	1.088	0	CHF	341,2000	396.185,27	1,52
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	570	570	0	EUR	682,5000	389.025,00	1,50
DE000BASF111	BASF SE		STK	11.371	11.371	0	EUR	42,8800	487.588,48	1,87
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	17.576	17.576	0	EUR	26,9750	474.112,60	1,82
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO		STK	7.149	7.149	0	EUR	42,6900	305.190,81	1,17
GB0005405286	HSBC		STK	39.051	8.993	0	GBP	8,8430	404.152,37	1,55
GB00B8C3BL03	Sage Group		STK	16.963	16.963	0	GBP	12,5050	248.255,98	0,95
GB00BL9YR756	Wise PLC		STK	18.859	18.859	0	GBP	10,3500	228.440,11	0,88
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.		STK	30.237	30.237	0	HKD	112,1000	368.449,29	1,42
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear.		STK	7.291	7.291	0	HKD	421,2000	333.817,33	1,28
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1		STK	68.969	68.969	0	HKD	50,4000	377.848,66	1,45
US25746U1097	Dominion Resources		STK	7.912	7.912	4.808	USD	55,8700	377.234,55	1,45
US5949724083	MicroStrategy Inc. ClassA		STK	1.146	1.146	0	USD	383,8800	375.427,96	1,44
US6792951054	Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.		STK	2.459	2.459	0	USD	98,4300	206.553,48	0,79
US7170811035	Pfizer Inc		STK	12.289	12.289	0	USD	24,1900	253.687,41	0,98
US79466L3024	Salesforce Inc.		STK	1.412	0	507	USD	273,4200	329.466,67	1,27
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	968	968	0	USD	502,6300	415.212,36	1,60
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	1.890	1.890	0	USD	323,6300	521.983,87	2,01
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	3.693	3.693	0	USD	122,3400	385.562,06	1,48
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		479.546,00	1,84
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber- Genußscheine o.N.		STK	1.716	1.716	0	CHF	261,8500	479.546,00	1,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		395.790,32	1,52
Aktien							EUR		395.790,32	1,52
DE000A0MSN11	Nynomic AG		STK	8.000	0	0	EUR	15,1500	121.200,00	0,47
US77543R1023	Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-, 0001		STK	3.701	3.701	0	USD	86,9400	274.590,32	1,06
Investmentanteile							EUR		16.438.856,05	63,21
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		16.438.856,05	63,21
LU2611732046	Amu.Idx Sol.Amu.DAX Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN		ANT	14.595	0	0	EUR	182,0000	2.656.290,00	10,21
IE0008471009	iShares Euro STOXX 50		ANT	24.168	0	4.467	EUR	54,7700	1.323.681,36	5,09
IE0031442068	iShares S&P 500		ANT	32.981	0	0	EUR	52,5260	1.732.360,01	6,66
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.		ANT	3.725	0	0	EUR	526,8600	1.962.553,50	7,55

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
IE00BG143G97	Vanguard DAX U.ETF Reg. Dis. o.N.	EUR	ANT	41.465	0	7.170	EUR	34,5300	1.431.786,45	5,51
IE00B945VV12	Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares Dis.oN	EUR	ANT	47.391	0	0	EUR	41,9750	1.989.237,23	7,65
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Dis.	EUR	ANT	20.889	8.017	0	EUR	99,8800	2.086.393,32	8,02
LU0274211480	Xtrackers DAX 1C	EUR	ANT	5.550	0	7.567	EUR	225,3500	1.250.692,50	4,81
LU0274211217	Xtrackers Euro Stoxx 50	EUR	ANT	35.736	0	0	EUR	56,1300	2.005.861,68	7,71
Summe Wertpapiervermögen							EUR		25.000.052,05	96,12
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		-44.360,00	-0,17
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		-44.360,00	-0,17
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR		-44.360,00	-0,17
Mini DAX Futures 19.09.2025		XEUR	EUR Anzahl	-6					-20.520,00	-0,08
Mini DAX Futures 19.09.2025		XEUR	EUR Anzahl	-10					-23.840,00	-0,09
Bankguthaben							EUR		1.067.018,22	4,10
EUR - Guthaben bei:							EUR		667.133,17	2,57
Bank: National-Bank AG		EUR		2.636,38					2.636,38	0,01
Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR		177,25					177,25	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		664.319,54					664.319,54	2,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR		11.723,51	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK		87.456,81					11.723,51	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		388.161,54	1,49
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD		4.145,28					2.589,91	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF		299.686,48					319.836,16	1,23
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP		19.876,57					23.262,41	0,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		HKD		5.618,92					610,78	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		49.054,22					41.862,28	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		91.956,66	0,35
Ansprüche auf Ausschüttung		EUR		62.393,01					62.393,01	0,24
Ansprüche auf Ausschüttung		USD		11.157,60					9.521,76	0,04
Dividendenansprüche		EUR		18.106,90					18.106,90	0,07
Zinsansprüche		EUR		1.934,99					1.934,99	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-105.899,64	-0,41
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-105.899,64					-105.899,64	-0,41
Fondsvermögen							EUR		26.008.767,29	100,00
Anteilwert D&R Aktien Strategie I							EUR		163,14	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Umlaufende Anteile D&R Aktien Strategie I						STK		159.422,140	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,854450	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,459950	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,199550	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,600550	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,937000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,171800	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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				
Aktien				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1	STK	3.868	3.868
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	2.249	2.249
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	21.355	21.355
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	0	1.279
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	0	611
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	2.500	5.366
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	0	117
ES0144580Y14	Iberdrola	STK	0	16.222
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	0	4.879
DE0006452907	Nemetschek	STK	0	4.231
CH0012005267	Novartis AG	STK	2.696	2.696
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	6.404	6.404
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	0	1.923
US8636671013	Stryker	STK	0	745
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	5.148	5.148
Andere Wertpapiere				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	16.222	16.222

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				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			33.446
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
S&P 500 Index)				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,12

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,17

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert D&R Aktien Strategie I	EUR	163,14
Umlaufende Anteile D&R Aktien Strategie I	STK	159.422,140

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.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse D&R Aktien Strategie I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU2611732046	Amu.Idx Sol.Amu.DAX Act.Nom. U.ETF EUR Dis. o.N. ¹⁾	0,03
IE0008471009	iShares Euro STOXX 50 ¹⁾	0,10
IE0031442068	iShares S&P 500 ¹⁾	0,35
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,03
IE00BG143G97	Vanguard DAX U.ETF Reg. EUR Dis. o.N. ¹⁾	0,10
IE00B945VV12	Vanguard FTSE Dev.Europe U.ETF Registered Shares EUR Dis.o.N. ¹⁾	0,10
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Dis. ¹⁾	0,07
LU0274211480	Xtrackers DAX 1C ¹⁾	0,01
LU0274211217	Xtrackers Euro Stoxx 50 ¹⁾	0,01

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST