HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

D&R Best-of mit seinem Teilfonds D&R Best-of - Multiple Opportunities

**30. Juni 2022**

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in der Rechtsform eines FCP („Fonds commun de placement“)
R.C.S. Luxembourg K738

HANSAINVEST

# SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
# SEHR GEEHRTER ANLEGER,

Hamburg, im August 2022

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

D&R Best-of

in der Zeit vom 01. Januar 2022 bis 30. Juni 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

# SO BEHALTEN SIE DEN **ÜBERBLICK**

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30.06.2022 ..... 4

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022 ..... 6

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2022 ..... 12

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG ..... 17

# ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2022

| | | |
|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen: | | EUR 16.686.673,86 |
| Umlaufende Anteile: | I-Klasse | 93.506 |
| | P-Klasse | 87.192 |

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

| | Kurswert in Fondswährung | % des NTFV *) per 30.06.2022 |
|---|---|---|
| **I. Vermögensgegenstände** | **16.717** | **100,00** |
| **1. Anleihen** | 11.692 | 70,06 |
| **2. Zertifikate** | 733 | 4,40 |
| **3. Sonstige Wertpapiere** | 1.542 | 9,24 |
| **4. Derivate** | 15 | 0,09 |
| **5. Bankguthaben** | 2.699 | 16,18 |
| **6. Sonstige Vermögensgegenstände** | 36 | 0,21 |
| **II. Verbindlichkeiten** | -30 | -0,18 |
| **III. Netto-Teilfondsvermögen** | **16.687** | **100,00** |

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS **)

| | Kurswert in EUR | % des NTFV *) |
|---|---|---|
| **Deutschland** | 8.895.620,28 | 53,31 |
| **USA** | 2.471.780,54 | 14,81 |
| **Jersey** | 733.400,00 | 4,40 |
| **Kanada** | 540.267,67 | 3,24 |
| **Niederlande** | 404.931,38 | 2,43 |
| **Tschechische Republik** | 373.499,67 | 2,24 |
| **Singapur** | 353.706,77 | 2,12 |
| **Spanien** | 193.863,00 | 1,16 |
| **Wertpapiervermögen** | **13.967.069,31** | **83,70** |

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen.

**) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN/ Verpflichtung | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2022 | Käufe/ Zugänge | Ver-käufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des NTFV*) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| 0,010000000% Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29) | XS2386592138 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 84,669833 | 169.339,67 | 1,01 |
| 0,000000000% Brandenburg, Land FLR-Schatz-anw.v.19(23) | DE000A2AAWK7 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 100,480500 | 502.402,50 | 3,01 |
| 1,750000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) | DE0001102333 | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 101,755833 | 3.052.674,99 | 18,29 |
| 0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26) | DE0001141836 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 95,825868 | 191.651,74 | 1,15 |
| 0,000123000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26) | DE0001141844 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % | 95,029750 | 285.089,25 | 1,71 |
| 0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22) | DE0001104826 | | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 100,053500 | 500.267,50 | 3,00 |
| 0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) | DE0001030542 | | EUR | 1.000 | 0 | 1.000 | % | 103,938500 | 1.232.429,98 | 7,39 |
| 0,625000000% Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015/25 | ES0440609271 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 96,931500 | 193.863,00 | 1,16 |
| 1,000000000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26) | DE000A3T0YH5 | | EUR | 400 | 400 | 0 | % | 96,938018 | 387.752,07 | 2,32 |
| 0,010000000% Komercní Banka AS 21/26 | XS2289128162 | | EUR | 400 | 400 | 0 | % | 93,374917 | 373.499,67 | 2,24 |
| 1,750000000% Niederlande EO-Anl. 13/23 | NL0010418810 | | EUR | 400 | 400 | 0 | % | 101,232844 | 404.931,38 | 2,43 |
| 0,050000000% Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26) | XS2014288315 | | EUR | 400 | 400 | 0 | % | 92,732000 | 370.928,00 | 2,22 |
| 1,791650000% United Overseas Bank Ltd. LS-FLR Med.-T.Cov.Bds 21(26) | XS2387450476 | | GBP | 300 | 0 | 0 | % | 101,926500 | 353.706,77 | 2,12 |
| **Summe der börsengehandelten Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **8.018.536,52** | **48,05** |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| 0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23) | DE0001141786 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 99,371125 | 198.742,25 | 1,19 |
| 0,000000000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.2 | DE000SHFM469 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 100,271000 | 1.002.710,00 | 6,01 |
| 2,875000000% United States of America DL-Notes 2018(23) | US9128285K26 | | USD | 300 | 300 | 0 | % | 99,792969 | 285.721,43 | 1,71 |
| 0,375000000% United States of America DL-Notes 2020(25) | US91282CAZ41 | | USD | 500 | 500 | 0 | % | 90,898438 | 433.758,53 | 2,60 |
| 0,875000000% United States of America DL-Notes 2022(24) | US91282CDV00 | | USD | 1.900 | 1.900 | 0 | % | 96,634766 | 1.752.300,58 | 10,50 |
| **Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **3.673.232,79** | **22,01** |
| **Nicht notierte Wertpapiere** | | | | | | | | | | |
| **Zertifikate** | | | | | | | | | | |
| WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und. Physical Silver | DE000A0N62F2 | | STK | 40.000 | 0 | 0 | EUR | 18,335000 | 733.400,00 | 4,40 |
| **Summe der nicht notierten Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **733.400,00** | **4,40** |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN/ Verpflichtung | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2022 | Käufe/ Zugänge | Ver-käufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des NTFV*) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| **Investmentanteile** | | | | | | | | | | |
| **KVG-eigene Investmentanteile** | | | | | | | | | | |
| D&R Convexity Alpha Inhaber-Anteile I | DE000A3CNGR2 | | ANT | 10.000 | 0 | 0 | EUR | 95,120000 | 951.200,00 | 5,70 |
| **Gruppenfremde Investmentanteile** | | | | | | | | | | |
| iSh.Divers.Commo.Swap U.ETF DE | DE000A0H0728 | | ANT | 20.000 | 0 | 0 | EUR | 29,535000 | 590.700,00 | 3,54 |
| **Summe der Investmentanteile** | | | | | | | **EUR** | | **1.541.900,00** | **9,24** |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | | | | | **EUR** | | **13.967.069,31** | **83,70** |
| **Derivate** (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | | |
| **Wertpapier-Optionsrechte** Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| **Optionsrechte auf Aktien** | | | | | | | | | | |
| Put MicroStrategy 250,000000000 20.01.2023 | 8.280,18 | XNAS | STK | 0 | | | USD | 108,850000 | 10.388,43 | 0,06 |
| **Summe der Optionsrechte auf Aktien** | | | | | | | **EUR** | | **10.388,43** | **0,06** |
| **Devisen-Derivate** Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| **Devisenterminkontrakte (Kauf)** | | | | | | | | | | |
| **Offene Positionen** | | | | | | | | | | |
| JPY/EUR 125,00 Mio. | 871.764,82 | OTC | | | | | | | -17.073,50 | -0,10 |
| NOK/SEK 8,50 Mio. | 822.360,46 | OTC | | | | | | | 12.051,17 | 0,07 |
| NOK/SEK 8,50 Mio. | 822.360,46 | OTC | | | | | | | 3.344,11 | 0,02 |
| **Optionsrechte auf Devisenterminkontrakte** | | | | | | | | | | |
| Call YEN/USD 0,008700000 09.09.2022 | 198.016,44 | XCME | USD | Anzahl 75 | | | | | 6.263,12 | 0,04 |
| **Summe der Devisen-Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **4.584,90** | **0,03** |
| **Summe der Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **14.973,33** | **0,09** |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2022

| Gattungsbezeichnung | ISIN/ Verpflichtung | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2022 | Käufe/ Zugänge | Ver-käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des NTFV*) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| **Bankguthaben** | | | | | | | | | |
| **EUR - Guthaben bei:** | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A. | | | EUR | 1.707.754,74 | | | | 1.707.754,74 | 10,23 |
| **Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:** | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A. | | | NOK | 27.153,20 | | | | 2.627,03 | 0,02 |
| **Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:** | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A. | | | GBP | 16.642,96 | | | | 19.251,54 | 0,12 |
| Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A. | | | CAD | 3.712,29 | | | | 2.750,97 | 0,02 |
| Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A. | | | USD | 911.901,20 | | | | 870.300,82 | 5,22 |
| Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A. | | | NZD | 1.222,95 | | | | 725,55 | 0,00 |
| Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A. | | | HKD | 73.669,24 | | | | 8.958,38 | 0,05 |
| Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A. | | | CHF | 38.131,16 | | | | 38.190,36 | 0,23 |
| Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A. | | | JPY | 6.650.529,00 | | | | 46.388,79 | 0,28 |
| Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A. | | | AUD | 3.351,05 | | | | 2.198,92 | 0,01 |
| **Summe der Bankguthaben** | | | | | | | **EUR** | **2.699.147,10** | **16,18** |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 36.112,26 | | | | 36.112,26 | 0,21 |
| **Summe sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | **EUR** | **36.112,26** | **0,21** |
| **Sonstige Verbindlichkeiten 1)** | | | **EUR** | **-30.628,14** | | | **EUR** | **-30.628,14** | **-0,18** |
| **Netto-Teilfondsvermögen** | | | | | | | **EUR** | **16.686.673,86** | **100 2)** |
| **D&R Best-of - Multiple Opportunities I** | | | | | | | | | |
| **Anteilwert** | | | | | | | **EUR** | **93,41** | |
| **Umlaufende Anteile** | | | | | | | **STK** | **93.506** | |
| **D&R Best-of - Multiple Opportunities P** | | | | | | | | | |
| **Anteilwert** | | | | | | | **EUR** | **91,21** | |
| **Umlaufende Anteile** | | | | | | | **STK** | **87.192** | |

**Fußnoten:**

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Register/Transferstellengebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Taxe d'Abonnement, Zentralverwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Netto-Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Wertpapierkurse/Marktsätze bewertet.

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | per 30.06.2022 | |
|---|---|---|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,523950 | = 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,349450 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,998450 | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,864500 | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong-Dollar | HKD | 8,223500 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 143,365000 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 10,336100 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 0,968424 | = 1 Schwedische Krone (SEK) |
| Neuseeland-Dollar | NZD | 1,685550 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,047800 | = 1 Euro (EUR) |

| Marktschlüssel | |
|---|---|
| **b) Terminbörsen** | |
| XNAS | NASDAQ - ALL MARKETS |
| XCME | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE |
| **c) OTC** | Over-the-Counter |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | |
| **Aktien** | | | | | |
| Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000PDN8 | STK | - | 499.191 | |
| Cameco Corp. | CA13321L1085 | STK | - | 32.500 | |
| Labrador Iron Ore Royalty Crp. | CA5054401073 | STK | 10.000 | 10.000 | |
| West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N. | CA9528451052 | STK | 4.000 | 4.000 | |
| Nestlé S.A. | CH0038863350 | STK | - | 4.000 | |
| Rheinmetall | DE0007030009 | STK | 4.100 | 4.100 | |
| TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2YN900 | STK | - | 15.000 | |
| Veolia Environnement S.A. | FR0000124141 | STK | - | 12.000 | |
| Fresnillo | GB00B2QPKJ12 | STK | 30.000 | 30.000 | |
| Japan Tobacco | JP3726800000 | STK | - | 23.500 | |
| NEC Corp. | JP3733000008 | STK | 4.500 | 4.500 | |
| Takeda Pharmaceutical | JP3463000004 | STK | 7.100 | 7.100 | |
| Archer-Daniels-Midland | US0394831020 | STK | 4.000 | 4.000 | |
| Barrick Gold | CA0679011084 | STK | - | 20.000 | |
| General Dynamics | US3695501086 | STK | 1.000 | 1.000 | |
| L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | US5024311095 | STK | 1.000 | 1.000 | |
| Lockheed Martin | US5398301094 | STK | 600 | 600 | |
| Northrop Grumman | US6668071029 | STK | 530 | 530 | |
| Peabody Energy Corp. Registered Shares DL -,01 | US7045511000 | STK | 10.000 | 10.000 | |
| Petroleo Brasileiro | US71654V4086 | STK | 25.000 | 25.000 | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 1,450000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24) | IT0005282527 | EUR | 200 | 200 | |
| 0,500000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) | DE0001030559 | EUR | - | 1.400 | |
| 4,625000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2021(2028) | DE000DL19VZ9 | EUR | - | 1.000 | |
| 0,000000000% Irland EO-Treasury Bonds 2021(31) | IE00BMQ5JL65 | EUR | 600 | 600 | |
| 0,375000000% L'OREAL S.A. 22/24 | FR0014009EI0 | EUR | 200 | 200 | |
| 2,750000000% Spanien EO-Bonos 14/24 | ES00000126B2 | EUR | 400 | 400 | |
| 1,000000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15/30 | ES00000127C8 | EUR | - | 1.500 | |
| 2,000000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 12/23 | NO0010646813 | NOK | 10.000 | 10.000 | |
| 5,500000000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23) | NZGOVDT423C0 | NZD | - | 1.500 | |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | |
| **Aktien** | | | | | |
| Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01 | US75513E1010 | STK | 2.200 | 2.200 | |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 0,250000000% Canada CD-Bonds 2020(22) | CA135087L369 | CAD | - | 1.500 | |
| 2,020000000% Sparebanken Øst Boligkred. AS NK-FLR Hyp. Pfandbr. 2021(27) | NO0011013096 | NOK | - | 10.000 | |
| 3,229000000% Philippinen DL-Bonds 2022(27) | US718286CQ83 | USD | 300 | 300 | |
| 0,125000000% United States of America DL-Notes 2020(22) | US912828ZR48 | USD | 1.400 | 1.400 | |
| 0,141652500% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(30) | US912828ZZ63 | USD | - | 1.000 | |
| **Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)** | | | | | |
| **Terminkontrakte** | | | | | |
| **Aktienindex-Terminkontrakte** | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswert: Hang Seng Index | | HKD | | | 5.216,14 |
| Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR) | | EUR | | | 5.746,32 |
| Basiswerte: S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index | | USD | | | 28.936,34 |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswert: Tokyo Stock Price (TOPIX) Index | | JPY | | | 1.108,38 |
| Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR) | | EUR | | | 1.876,77 |
| Basiswert: S&P 500 Index | | USD | | | 2.899,71 |
| **Zinsterminkontrakte** | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswerte: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe, Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe) | | EUR | | | 7.766,03 |
| Basiswerte: Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe), 10Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe | | USD | | | 18.261,95 |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswerte: 8,5-10,5Yr. French Government Bonds (synth. Anleihe), Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe) | | EUR | | | 3.106,90 |
| Basiswerte: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe, 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe) | | USD | | | 10.080,95 |
| **Devisenterminkontrakte (Kauf)** | | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| JPY/EUR | | EUR | | | 1.878,15 |
| **Optionsrechte** | | | | | |
| **Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate** | | | | | |
| **Optionsrechte auf Aktienindices:** | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| Basiswert: S&P 500 Index | | USD | | | 44,69 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# D&R BEST-OF (DER „FONDS“) MIT SEINEM TEILFONDS D&R BEST-OF - MULTIPLE OPPORTUNITIES

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT DES D&R BEST-OF ZUM 30. JUNI 2022

### 1. ALLGEMEINES

Der Fonds D&R Best-of ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbständiges Sondervermögen *„fonds commun de placement“* auf unbestimmte Zeit und auf Initiative der DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft errichtet. Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 in seiner jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Richtlinie“). Der Fonds wurde als Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds errichtet.

Da der Umbrellafonds D&R Best-of zum 30. Juni 2022 aus nur einem Teilfonds, dem D&R Best-of - Multiple Opportunities besteht, entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens gleichzeitig den konsolidierten Aufstellungen des Umbrella-Fonds D&R Best-of.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in D-22297 Hamburg, Kapstadtring 8 (die „Verwaltungsgesellschaft“). Sie wurde am 2. April 1969 auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 12891 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Sie hat der für sie zuständigen Finanzaufsichtsbehörde „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) mit Datum vom 12. Dezember 2017 die Absicht angezeigt, im Großherzogtum Luxemburg die kollektive Vermögensverwaltung von OGAW auszuüben. Mit Datum vom 26. Januar 2018 hat die BaFin der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt, dass sie der CSSF die Absichtsanzeige der Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet hat.

### 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt. Die Buchführung des Fonds wird auf Basis der Going-Concern-Prämisse aufgestellt. Daneben gelten die gemäß Artikel 6 des Verwaltungsreglements nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln:

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg, Frankfurt am Main und Hamburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
   Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf

Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto- Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
   a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.
      Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
      Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
   b. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
      Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
   c. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
   d. Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
   e. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
g. Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
h. Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.
   Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent, etc.) enthalten.

## 3. BESTEUERUNG

**Besteuerung des Investmentfonds**

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement", in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „taxe d´abonnement" ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des jeweiligen Teilfonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

**Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

## 4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge aller Anteilscheinklassen werden ausgeschüttet.

Nähere Informationen zur Vertragsverwendung sind für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten.

## 5. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## 6. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

## 7. ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## 8. ERFOLGSVERGÜTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die Verwaltung des Teilfonds zusätzlich zu der je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 20 % (Höchstbetrag) des Betrages erhalten, um den die Anteilswertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in dieser Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 20 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode, welcher aus den börsentäglich ermittelten Inventarwerten errechnet wird. Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Teilfonds, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High Water Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertenwicklung nach Satz 1 die High Water Mark an die Stelle des Anteilswerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für den Teilfonds weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die dem Teilfonds belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsmaßstabs abgezogen werden

Als Vergleichsmaßstab wird der €STR plus 2,5 % festgelegt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. April und endet am 31. März. eines Kalenderjahres.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode zu berechnen. Nähere Erläuterungen finden sich beim BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (www.bvi.de).

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

## 9. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft

bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens. Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

Weitere wesentliche Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

## 10. EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## 11. TRANSPARENZ VON WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds (AIFM), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 6482012 (SFTR).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

## VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

**Geschäftsführung**

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

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

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

**Aufsichtsrat**

Martin Berger (Vorsitzender)
Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender)
Markus Barth
Dr. Thomas A. Lange
Prof Dr. Harald Stützer
Prof. Dr. Stephan Schüller

## VERWAHRSTELLE / REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

DZ Privatbank S.A., Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison | L-1445 Strassen

## ZAHLSTELLE

DZ Privatbank S.A., Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison | L-1445 Strassen

## FONDSMANAGER / PORTFOLIOVERWALTUNG

DONNER & REUSCHEL S.A.
14, Rue Gabriel Lippmann | L-5365 Luxemburg

## ANLAGEBERATER UND VERTRIEBSSTELLE

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

## ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy | L-1855 Luxemburg

## WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5 | D-20355 Hamburg

**HANSAINVEST**
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96
Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST