HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

D&R Best-of-Two Classic

31. März 2026

DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.03.2026	4
Vermögensaufstellung per 31.03.2026	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	7
Allgemeine Angaben	9

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

D&R Best-of-Two Classic

in der Zeit vom 01.10.2025 bis 31.03.2026.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 2,51 % in der Klasse I sowie von - 2,91 % in der Klasse P.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende März 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, Dr. Christian Schumacher, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 31.03.2026

VERMÖGENSÜBERSICHT

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**9.570.726,09**	**100,30**
1. Anleihen		4.541.219,05	47,59
2. Derivate		-123.835,00	-1,30
3. Bankguthaben		5.104.666,20	53,49
4. Sonstige Vermögensgegenstände		48.675,84	0,51
II. Verbindlichkeiten		**-28.303,72**	**-0,30**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-28.303,72	-0,30
III. Fondsvermögen	**EUR**	**9.542.422,37**	**100,00**

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

Vermögensaufstellung per 31.03.2026

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**4.541.219,05**	**47,59**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**4.541.219,05**	**47,59**
IE00BMQ5JL65	0.0000% Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)		EUR	300	0	0	%	85,1630	255.489,00	2,68
FI4000507231	0.1250% Finnland, Republik EO-Bonds 2021(31)		EUR	300	0	0	%	85,3500	256.050,00	2,68
FR0013200813	0.2500% Frankreich EO-OAT 2016(26)		EUR	500	500	0	%	98,5570	492.785,00	5,16
FR0013131877	0.5000% Frankreich EO-OAT 2016(26)		EUR	400	0	0	%	99,7620	399.048,00	4,18
ES00000127C8	1.0000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15/30		EUR	200	0	0	%	102,4000	261.621,76	2,74
XS1793224632	1.5000% RELX Finance B.V. EO-Notes 2018(18/27)		EUR	500	0	0	%	98,5030	492.515,00	5,16
ES00000128P8	1.5000% Spanien EO-Obligaciones 17/27		EUR	200	200	0	%	98,8262	197.652,33	2,07
XS1934867547	2.0000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S		EUR	500	500	0	%	99,1095	495.547,50	5,19
ES0000012M77	2.5000% Spanien EO-Bonos 2024(27)		EUR	500	0	0	%	99,8274	499.137,13	5,23
EU000A4D5QM6	2.6250% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(28)		EUR	500	500	0	%	99,5852	497.925,83	5,22
XS1892141620	2.8750% Rumänien EO-Med.-T. Nts 2018(29) Reg.S		EUR	200	0	0	%	95,9638	191.927,50	2,01
IT0005607269	3.1000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(26)		EUR	500	0	0	%	100,3040	501.520,00	5,26
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**4.541.219,05**	**47,59**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							**EUR**		**-123.835,00**	**-1,30**
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							**EUR**		**-78.315,00**	**-0,82**
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**-78.315,00**	**-0,82**
ESTX 50 Index Futures 19.06.2026		XEUR	EUR Anzahl	45					-60.975,00	-0,64
ESTX 50 Index Futures 19.06.2026		XEUR	EUR Anzahl	6					-5.820,00	-0,06
Mini DAX Futures 19.06.2026		XEUR	EUR Anzahl	4					-11.520,00	-0,12
Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							**EUR**		**-45.520,00**	**-0,48**
Zinsterminkontrakte							**EUR**		**-45.520,00**	**-0,48**
Euro-BOBL-Futures 08.06.2026		XEUR	EUR	1.900.000					-22.800,00	-0,24
Euro-BOBL-Futures 08.06.2026		XEUR	EUR	1.600.000					-22.720,00	-0,24
Bankguthaben							**EUR**		**5.104.666,20**	**53,49**
EUR - Guthaben bei:							**EUR**		**5.104.666,20**	**53,49**
Bank: National-Bank AG			EUR	854.310,08					854.310,08	8,95
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	1.470.927,57					1.470.927,57	15,41
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	1.264.729,90					1.264.729,90	13,25
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.514.698,65					1.514.698,65	15,87
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**48.675,84**	**0,51**
Zinsansprüche			EUR	48.675,84					48.675,84	0,51

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**	**-28.303,72**	**-0,30**
Sonstige Verbindlichkeiten [2]			EUR	-28.303,72				-28.303,72	-0,30
Fondsvermögen							**EUR**	**9.542.422,37**	**100,00**
Anteilwert D&R Best-of-Two Classic I							**EUR**	**152,45**	
Anteilwert D&R Best-of-Two Classic P							**EUR**	**128,96**	
Umlaufende Anteile D&R Best-of-Two Classic I							**STK**	**15.139,000**	
Umlaufende Anteile D&R Best-of-Two Classic P							**STK**	**56.099,401**	

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
[2] noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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				
Verzinsliche Wertpapiere				
ES00000127G9	2.1500% Spanien EO-Obligaciones 2015(25)	EUR	0	400
DE000CZ43ZJ6	2.7500% Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	EUR	0	500
XS1312891549	2.7500% Rumänien ERMTN 15/25	EUR	0	500

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			6.797
Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe))				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			26.273
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR))				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 47,59

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) - 1,30

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 Best-of-Two Classic I	**EUR**	**152,45**
Anteilwert D&R Best-of-Two Classic P	**EUR**	**128,96**
Umlaufende Anteile D&R Best-of-Two Classic I	**STK**	**15.139,000**
Umlaufende Anteile D&R Best-of-Two Classic P	**STK**	**56.099,401**

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	D&R Best-of-Two Classic I	D&R Best-of-Two Classic P
ISIN	DE000A0M2H54	DE000A1JRQA7
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	20.12.2007	02.07.2012
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,700 % p.a.	1,500 % p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00 %	5,00 %
Mindestanlagevolumen	100.000	50

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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. DasVergütungssystem 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 FESTGELEGTEN 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: 40,997 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 des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
  - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- 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: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST