

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

D&R Strategie mit seinem Teilfonds D&R Diamant Multi Asset  
(vormals: D&R Strategie – Select)

**30. April 2025**

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 K 735

**HANSA**INVEST

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

---

Hamburg, im Juni 2025

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

D&R Strategie

in der Zeit vom 01. November 2024 bis 30. April 2025.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30.04.2025 .....	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. APRIL 2025 .....	6
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. APRIL 2025 .....	9
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG .....	15

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. APRIL 2025

Netto-Teilfondsvermögen:	EUR 28.787.855,11	
Umlaufende Anteile:	IX-Klasse	132.309
	N-Klasse	441.029
	P-Klasse	1.159.674

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NTFV *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>28.852</b>	<b>100,22</b>
<b>1. Investmentanteile</b>	28.603	99,35
<b>2. Bankguthaben</b>	249	0,87
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände **)</b>	0	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-65	-0,22
<b>III. Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>28.787</b>	<b>100,00</b>

\*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

\*\*\*) Zinsansprüche

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS \*\*)

	Kurswert in EUR	% des NTFV *)
<b>Irland</b>	19.381.270,30	67,31
<b>Luxemburg</b>	7.320.905,51	25,43
<b>Deutschland</b>	1.309.725,60	4,55
<b>Liechtenstein</b>	591.399,27	2,05
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>28.603.300,68</b>	<b>99,35</b>

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

\*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

## VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 30. APRIL 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
<b>Investmentanteile</b>						
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480	ANT	55.144 EUR	35,633600	1.964.979,24	6,83
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	46.531 EUR	14,575900	678.231,20	2,36
AQR U.Fds-AQR Style Premia UC. Actions Nom. B Acc.EUR o.N.	LU1103258783	ANT	3.364 EUR	136,360000	458.715,04	1,59
Aquantum Active Range Inhaber-Ant.Institutional (I)	DE000A2QSF64	ANT	2.627 EUR	137,520000	361.265,04	1,25
Candr-Candr.Bonds Cred.Alp. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2098772523	ANT	331 EUR	1.798,160000	595.190,96	2,07
db x-trackers MSCI Japan TRN ETF 1C	LU0274209740	ANT	8.542 EUR	74,808000	639.009,94	2,22
EMCORE COPO Inhaber-Anteile AK EUR	DE000A2JQLF7	ANT	7.892 EUR	120,180000	948.460,56	3,29
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMWXKN31	ANT	193.564 EUR	6,164000	1.193.128,50	4,14
InvescoM2 China AllSha Con ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK80XL30	ANT	53.747 EUR	22,650000	1.217.369,55	4,23
InvescoMI Russell 2000 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SX402	ANT	9.568 EUR	86,980000	832.224,64	2,89
iShares III-EO Ag.Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B3DKXQ41	ANT	18.035 EUR	109,190100	1.969.243,45	6,84
iShs IV-iShs MSCI Eur.Mo.Fact. Reg. Shares Class A o.N.	IE00BQNIK786	ANT	163.793 EUR	12,464000	2.041.515,95	7,09
iShs VII-FTSE 100 UCITS ETF	IE00B53HP851	ANT	2.097 EUR	196,360000	411.766,92	1,43
iShsVII-MSCI Canada B UC. ETF	IE00B52SF786	ANT	1.619 EUR	188,700000	305.505,30	1,06
Kep.Liq.Str.ICAV-ATHOS Ev.Dr. Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BN7J4W07	ANT	3.436 EUR	101,593000	349.073,55	1,21
M.U.L.-Lycor Nasdaq-100 UC.ETF Dis.EUR	LU1829221024	ANT	27.652 EUR	68,911000	1.905.526,97	6,62
Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs D Hgd EUR Acc. oN	IE00008T2ZE8	ANT	11.515 EUR	127,380000	1.466.780,70	5,10
MGIS-Merian Gbl Equ.Abs.Ret. Register.Shs I EUR Hed.Acc.oN	IE00BLP5S791	ANT	473.232 EUR	2,084300	986.357,46	3,43
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900066462	ANT	6.874 EUR	30,105000	206.941,77	0,72
PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd Reg. Shs E EUR Dis. oN	IE00BGJWX216	ANT	161.427 EUR	9,140000	1.475.442,78	5,13
Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. I EUR Acc. oN	LI0542471011	ANT	4.697 EUR	125,910000	591.399,27	2,05
Polar Cap.Fds-GI Insurance Fd Reg.Shs I Hgd EUR Dis. oN	IE0001HWFQ02	ANT	71.997 EUR	13,052600	939.748,04	3,26
SPDR B.1-10 Y.US Co.Bd U.ETF Regist.Shares DL Unh.Dis.o.N.	IE00BYV12Y75	ANT	15.925 EUR	26,163000	416.645,78	1,45
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298	ANT	10.157 EUR	52,650000	534.766,05	1,86
UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B7KMNP07	ANT	60.264 EUR	25,660000	1.546.374,24	5,37
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	ANT	65.738 EUR	13,269500	872.310,39	3,03
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Acc.oN	IE00BK5BQZ41	ANT	24.384 EUR	26,800000	653.491,20	2,27
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Dis.	IE00B3XXRP09	ANT	20.309 EUR	91,910000	1.866.600,19	6,48
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	4.319 EUR	46,050000	198.889,95	0,69
iShsII-US Aggregate Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYXYM63	ANT	201.482 USD	5,516000	976.346,05	3,39
<b>Summe der Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>	<b>28.603.300,68</b>	<b>99,35</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>28.603.300,68</b>	<b>99,35</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. APRIL 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
<b>Bankguthaben</b>						
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						
Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A.		EUR	232.713,01		232.713,01	0,82
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>						
Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A.		GBP	5.897,75		6.936,90	0,02
Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A.		USD	10.737,53		9.432,95	0,03
<b>Summe der Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>249.082,86</b>	<b>0,87</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Zinsansprüche		EUR	9,62		9,62	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>9,62</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>28.852.393,16</b>	<b>100,22</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-64.538,05</b>	<b>EUR</b>	<b>-64.538,05</b>	<b>-0,22</b>
<b>Summe Teilfondsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-64.538,05</b>	<b>-0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>28.787.855,11</b>	<b>100 <sup>2)</sup></b>
<b>D&amp;R Diamant Multi Asset N (vormals: D&amp;R Strategie - Select N)</b>						
<b>Anteilwert</b>				<b>EUR</b>	<b>112,37</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>132.309</b>	
<b>D&amp;R Diamant Multi Asset IX (vormals: D&amp;R Strategie - Select IX)</b>						
<b>Anteilwert</b>				<b>EUR</b>	<b>13,65</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>441.029</b>	
<b>D&amp;R Diamant Multi Asset P (vormals: D&amp;R Strategie - Select P)</b>						
<b>Anteilwert</b>				<b>EUR</b>	<b>6,81</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>1.159.674</b>	

**Fußnoten:**

\*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) noch nicht abgeführte Portfoliomanagementvergütung, CSSF-Kosten, Register/Transferstellengebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Taxe d'Abonnement, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 30.04.2025	
Britisches Pfund	GBP	0,850200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,138300	= 1 Euro (EUR)

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

---

Eine Übersicht der während des Geschäftsjahres abgeschlossenen Geschäfte kann auf Anfrage kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden

## D&R STRATEGIE (DER „FONDS“) MIT SEINEM TEILFONDS D&R DIAMANT MULTI ASSET (VORMALS: D&R STRATEGIE – SELECT)

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT DES D&R STRATEGIE ZUM 30. APRIL 2025

#### 1. ALLGEMEINES

Der Fonds D&R Strategie 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 Sondermögen „*fonds commun de placement*“ auf unbestimmte Zeit 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 Umbrella-Fonds D&R Strategie zum 30. April 2025 aus nur einem Teilfonds, dem D&R Diamant Multi Asset (vormals: D&R Strategie – Select) besteht, entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens gleichzeitig der konsolidierten oben genannten Aufstellung des Umbrella-Fonds D&R Strategie.

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 erfolgt auf Basis der Going-Concern-Prämisse. Daneben gelten die gemäß Artikel 6 des Verwaltungsreglements nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln für den Fonds mit seinen jeweiligen Teilfonds:

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 des Fonds mit seinen jeweiligen Teilfonds 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 des Verkaufsprospekts, der sich auf den jeweiligen Teilfonds bezieht 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 Handels-

tages 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 des Verkaufsprospekts, der sich auf den jeweiligen Teilfonds bezieht Erwähnung.

c. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar 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 nachprüfbar 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 nachprüfbar 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 des Verkaufsprospekts, der sich auf den jeweiligen Teilfonds bezieht 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. WERTENTWICKLUNG

Die einzelnen Anteilsklassen konnten folgende Wertentwicklung für den Berichtszeitraum 1. November 2024 bis zum 30. April 2025 erzielen:

D&R Diamant Multi Asset IX (vormals: D&R Strategie - Select IX)	- 1,20 %
D&R Diamant Multi Asset N (vormals: D&R Strategie - Select N)	- 1,57 %
D&R Diamant Multi Asset P (vormals: D&R Strategie - Select P)	- 1,91 %

#### 5. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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

Es wurden folgende Beträge für das abgelaufene Geschäftsjahr (01.11.2023 bis 31.10.2024) pro Anteil ausgeschüttet:

Anteilklasse	ex-Tag	Ausschüttung
IX-Klasse	09.12.2024	0,2200 EUR/Anteil
N-Klasse	09.12.2024	1,8000 EUR/Anteil
P-Klasse	09.12.2024	0,1100 EUR/Anteil

#### 6. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

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

#### 7. 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.

#### 8. ERTRAGSAUSGLEICH

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

#### 9. ERFOLGSVERGÜTUNG AUF GRUNDLAGE DES PROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 01. JANUAR 2023

Für die Anteilklasse IX erhält der Fondsmanager daneben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15% der über eine definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Anteilwertentwicklung, höchstens jedoch bis zu 1,00% des Durchschnittswerts des Teilfondsvermögens in der Abrechnungsperiode, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen fünf Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Anteilwert per 31. Oktober 2016 (High Watermark Prinzip).

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen auf die letzte High Watermark beläuft sich auf den Wert des gefixten 3-Monats-Euribor in der jeweils gültigen Fassung + 2,00% p.a., pro rata temporis, [Bloomberg-Kürzel: EUR003M INDEX], der an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird. Ist die Anteilwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), aber höher als die High Watermark, so wird die prozentuale Differenz zwischen Anteilspreis und der vereinbarten Mindestperformance mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Sofern der Anteilspreis geringer als die High Watermark ist, wird die komplette Mindestperformance mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert. Bei der Berechnung der kumulierten Mindestperformance werden die Hürden der letzten fünf Berechnungsperioden berücksichtigt.

High Watermark Prinzip: Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag (31.10.) eines folgenden

Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen wird die High Water Mark am Ende des Geschäftsjahres auf den Höchststand des Anteilwerts gesetzt, der am Ende der fünf vorhergegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der fünf vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzugerechnet. Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der fünf vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Anteilwerts geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst.

Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen. Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Für das abgelaufene Geschäftsjahr ist keine Performance Fee angefallen.

## 10. INFORMATIONEN GEM. VERORDNUNG EU 2019/2088

---

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

## 11. EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

---

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Ferner hat die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH („Verwaltungsgesellschaft“), im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den D&R Best-of mit dem Teilfonds D&R Best-of - Multiple Opportunities („übertragender Fonds“) mit dem D&R Strategie mit dem Teilfonds D&R Strategie - Select (fonds commun de placement gemäß Teil I des geändertes Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen) („übernehmender Fonds“) auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 14. November 2024 („Übertragungstichtag“) mit Wirkung zum 15. November 2024, 00:00 Uhr, zu verschmelzen.

Konkret wurde die Anteilklasse D&R Best-of - Multiple Opportunities I (ISIN: LU1311335027) auf die Anteilklasse D&R Strategie - Select - IX (ISIN: LU0201084364) und die Anteilklasse D&R Best-of - Multiple Opportunities P (ISIN: LU1311333329) auf die Anteilklasse D&R Strategie - Select - N (ISIN: LU1463035284) verschmolzen.

Das übertragende Sondervermögen ist durch Übertragung sämtlicher Vermögensgegenstände auf das übernehmende Sondervermögen verschmolzen worden.

Das Umtauschverhältnis der Anteile beträgt:  
für die Anteilklasse D&R Best-of - Multiple Opportunities I  
1 : 6,2846045  
für die Anteilklasse D&R Best-of - Multiple Opportunities P  
1 : 0,7362525

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

## 12. EREIGNISSE NACH DEM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMES

Der Teilfonds D&R Strategie – Select des D&R Strategie wird zum 02.06.2025 umbenannt in D&R Diamant Multi Asset. Die Anteilklassen lauten ab dem 02.06.2025 wie folgt:

Anteilklasse bis zum 01.06.2025	Anteilklasse ab dem 02.06.2025
D&R Strategie - Select IX	D&R Diamant Multi Asset IX
D&R Strategie - Select N	D&R Diamant Multi Asset N
D&R Strategie - Select P	D&R Diamant Multi Asset P

Nach dem Ende des Berichtszeitraumes ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## 13. 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. 648/2012 (SFTR).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 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)

#### Aufsichtsrat

Martin Berger (Vorsitzender)  
Dr. Stefan Lemke (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 Luxemburg S.A.  
64, Av. de la Liberté | L-1930 Gare

### ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

---

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy | L-1855 Luxemburg

### WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 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](mailto:service@hansainvest.de)

[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST