

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

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

31. Oktober 2025

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

Hamburg, im Februar 2026

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

D&R Strategie

in der Zeit vom 01. November 2024 bis 31. Oktober 2025.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2024/2025	4
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. OKTOBER 2025	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 31. OKTOBER 2025	9
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)	12
ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS 2024/2025	13
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS DES D&R STRATEGIE ZUM 31. OKTOBER 2025	15
BERICHT DES RÉVISEURS D'ENTREPRISES AGRÉÉ	22
WEITERE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2025	25
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	28

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2024/2025

ANLAGEZIELE

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen.

Der Teilfonds D&R Diamant Multi Asset (vormals: D&R Strategie – Select) investiert vorwiegend in Anteile anderer nach der Richtlinie 2009/65/EG zugelassenen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren. Die Auswahl der Zielfonds erfolgt unter Ertrags- und Wachstumsgesichtspunkten.

Es erfolgen Investitionen in Zielfonds offener öffentlich vertriebener Investmentfonds, welche ihren Sitz und ihre Geschäftsleitung in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union (EU) und ggf. deren Nachfolgeorganisationen (z.B. im Falle des Austritts eines Mitgliedsstaats aus der EU), den USA, Kanada, Japan, Hongkong, Liechtenstein oder der Schweiz unterhalten.

Der Teilfonds D&R Diamant Multi Asset (vormals: D&R Strategie – Select) weist ein breites und flexibles Anlagespektrum auf, welches sich an der Einschätzung des Fondsmanagements über die Zukunftsaussichten der verschiedenen Märkte und den Interessen der Anteilinhaber orientiert. Zur Erreichung der Anlageziele wird das Teilfondsvermögen in Anteile der national oder international ausgerichteten Zielfonds investiert. Bei den Zielfonds kann es sich unter anderem um Aktien-, Renten-, Geldmarkt-, Genussschein-, oder Wandelanleihenfonds sowie diversifizierte Mischfonds handeln. Je nach Markteinschätzung des Fondsmanagements kann der Teilfonds damit stark unterschiedliche Risikoprofile aufweisen.

ANLAGEPOLITIK

Zum 1. Juni 2025 wurde der Teilfonds D&R Strategie – Select umbenannt in D&R Diamant Multi Asset.

Die Bezeichnung „Diamant“ im Namen des Teilfonds steht sinnbildlich für die angestrebte Qualität, Beständigkeit und

Vielschichtigkeit der Anlagestrategie. Durch eine facettenreiche Zusammensetzung des Portfolios, die sich aus einem aktiven Managementansatz, einer breiten Diversifikation über verschiedene Asset-Klassen sowie einer sorgfältigen Auswahl der Zielinvestments ergibt, soll ein robustes und wertstabilisiertes Anlageprofil geschaffen werden. Der Zusatz „Multi Asset“ verdeutlicht darüber hinaus die strategische Flexibilität, innerhalb gesetzlicher und vertraglicher Vorgaben zwischen verschiedenen Anlageinstrumenten und -märkten zu wechseln, um auf veränderte Marktbedingungen reagieren und langfristigen Kapitalzuwachs bei kontrolliertem Risiko anstreben zu können.

Im Zuge der Namensänderung wurden auch die Anlagerichtlinien angepasst, so dass auch Zertifikate auf Edelmetalle erworben werden können. Der Einsatz von Zertifikaten auf Edelmetalle wird strategisch eingesetzt, um einen effektiven Schutz vor Inflation und wirtschaftlichen Krisen zu bieten.

PORTFOLIOSTRUKTUR SOWIE WESENTLICHE ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

AUFTEILUNG NACH ASSET GRUPPEN ZUM 31.10.2024



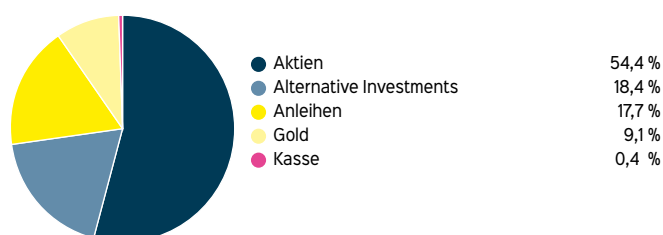
AUFTEILUNG NACH ASSET GRUPPEN ZUM 31.10.2025



AUFTEILUNG NACH FONDS-ALLOKATION ZUM 31.10.2024



AUFTEILUNG NACH FONDS-ALLOKATION ZUM 31.10.2025:



WESENTLICHE RISIKEN DES SONDER- VERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Adressenausfallrisiken

Der Teilfonds D&R Diamant Multi Asset (vormals: D&R Strategie – Select) investierte im Berichtszeitraum in Investmentfondsanteile. Somit ergaben sich entsprechende Adressenausfallrisiken. Die im Sondervermögen gehaltene Liquidität für das Anteilsscheingeschäft wurde über eine in Luxemburg domizilierte Bank – die Verwahrstelle – gehalten. Aus dieser Anlage ergaben sich ebenfalls entsprechende Ausfallrisiken. Aufgrund der täglichen Verfügbarkeit sowie der prozentual geringen Allokation erscheinen diese überschaubar.

Liquiditätsrisiken

Der Fonds investiert sein Vermögen überwiegend in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine und/oder der Börsenhandel ausgesetzt wird.

Zinsänderungsrisiken

Direkte Zinsänderungsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen. Über die allokierten Zielfonds war das Sondervermögen allerdings indirekt Zinsänderungsrisiken ausgesetzt.

Währungs- und sonstige Marktpreisrisiken

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen geringen direkten Währungsrisiken in US-Dollar über eine ETF-Position ausgesetzt. Über die allokierten Zielfonds war das Sondervermögen allerdings indirekt Währungsrisiken ausgesetzt. Besondere Marktpreisrisiken, über die normalen Marktbewegungen hinausgehend, gab es ebenfalls im Berichtszeitraum keine.

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

Die 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, der weiteren Preisentwicklung, 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.

WESENTLICHE ANGABEN ÜBER DIE HERKUNFT DES VERÄUßERUNGSERGEBNISSES

Anteilklasse N

Mit Veräußerungsgeschäften konnte im Berichtszeitraum ein Gewinn von 678.683,56 EUR erzielt werden. Dem stehen Verluste aus Veräußerungsgeschäften im Berichtszeitraum von -26.594,66 EUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn aus Veräußerungsgeschäften von 652.088,90 EUR ergibt.

Anteilklasse IX

Mit Veräußerungsgeschäften im Berichtszeitraum konnte ein Gewinn von 289.144,90 EUR erzielt werden. Dem stehen Verluste aus Veräußerungsgeschäften im Berichtszeitraum von -10.125,57 EUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn aus Veräußerungsgeschäften von 279.019,33 EUR ergibt.

Anteilklasse P

Mit Veräußerungsgeschäften konnte im Berichtszeitraum ein Gewinn von 340.913,98 EUR erzielt werden. Dem stehen Verluste aus Veräußerungsgeschäften im Berichtszeitraum von -15.188,98 EUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn aus Veräußerungsgeschäften von 325.725,00 EUR ergibt.

WERTENTWICKLUNG

Im Berichtszeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen (nach BVI-Methode) der einzelnen Anteilklassen des Teilfonds D&R Diamant Multi Asset (vormals: D&R Strategie – Select):

D&R Diamant Multi Asset P

(vormals: D&R Strategie – Select P): +12,21 %

D&R Diamant Multi Asset N (

vormals: D&R Strategie – Select N) +12,93 %

D&R Diamant Multi Asset IX

(vormals: D&R Strategie – Select IX): +13,28 %

SONSTIGE HINWEISE

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement ist an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager gehören der Signal Iduna Gruppe an.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. OKTOBER 2025

Netto-Teilfondsvermögen:	EUR 32.936.833,44	
Umlaufende Anteile:	N-Klasse	132.543
	IX-Klasse	467.729
	P-Klasse	1.094.052

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NTFV *)
I. Vermögensgegenstände	33.036	100,30
1. Zertifikate	2.183	6,63
2. Investmentanteile	30.625	92,98
3. Bankguthaben	228	0,69
4. Sonstige Vermögensgegenstände **)	0	0,00
II. Verbindlichkeiten	-100	-0,30
III. Netto-Teilfondsvermögen	32.937	100

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

**) Zinsansprüche

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTEILUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS (UNGEPRÜFT) **)

	Kurswert in EUR	% des NTFV *)
Irland	20.994.249,19	63,74
Luxemburg	10.155.414,43	30,83
Deutschland	1.029.353,56	3,13
Liechtenstein	629.163,15	1,91
Wertpapiervermögen	32.808.180,33	99,61

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. OKTOBER 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
Börsengehandelte Wertpapiere						
Zertifikate						
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	6.559	EUR 332,810000	2.182.900,79	6,63
Summe der börsengehandelten Wertpapiere				EUR	2.182.900,79	6,63
Investmentanteile						
Gruppenfremde Investmentanteile						
AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044480	ANT	55.144	EUR 46,386100	2.557.915,10	7,76
AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045024	ANT	46.531	EUR 17,175100	799.174,58	2,42
AQR U.Fds-AQR Style Premia UC. Actions Nom. B Acc.EUR o.N.	LU1103258783	ANT	3.364	EUR 140,840000	473.785,76	1,44
BlueBay Fds-EM Unconstr.Bd.Fd. Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU2277627480	ANT	7.418	EUR 106,980000	793.577,64	2,41
BNP Paribas Fds-Gl.Abs.Rtn Bd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2155809382	ANT	5.013	EUR 119,660000	599.855,58	1,82
BRS-BR Sys.As.Pac.Eq.Ab.Rtn Fd Act.Nom.D2 Acc.EUR Hed.o.N.	LU1593227850	ANT	5.591	EUR 171,280000	957.626,48	2,91
EMCORE COPO Inhaber-Anteile AK EUR	DE000A2JQLF7	ANT	7.892	EUR 130,430000	1.029.353,56	3,13
GS ETF-enh.Jap.Eq.Act.ETF Reg.Shs JPY Acc. oN	IE000ZUTO1I5	ANT	35.200	EUR 20,820000	732.864,00	2,23
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	LU1112771255	ANT	185	EUR 1.858,318000	343.788,83	1,04
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMWKN31	ANT	193.564	EUR 7,309000	1.414.759,28	4,30
InvescoM2 China AIIsha Con ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK80XL30	ANT	53.747	EUR 28,315000	1.521.846,31	4,62
InvescoMI Russell 2000 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SX402	ANT	9.568	EUR 109,530000	1.047.983,04	3,18
iShares III-EO Ag.Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B3DKXQ41	ANT	18.035	EUR 109,385000	1.972.758,48	5,99
iShs III-iShs US Eq.Enh.Act. Reg.Shs USD Acc. oN	IE0009VWHA6	ANT	410.855	EUR 5,594000	2.298.322,87	6,98
iShs IV-iShs MSCI Eur.Mo.Fact. Reg. Shares Class A o.N.	IE00BQNIK786	ANT	163.793	EUR 13,954000	2.285.567,52	6,94
iShs VII-FTSE 100 UCITS ETF	IE00B53HP851	ANT	2.097	EUR 221,700000	464.904,90	1,41
iShsVII-MSCI Canada B UC. ETF	IE00B52SF786	ANT	1.619	EUR 225,400000	364.922,60	1,11
Kep.Liq.Str.ICAV-ATHOS Ev.Dr. Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BN7J4W07	ANT	3.436	EUR 109,635000	376.705,86	1,14
M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Dis.EUR	LU1829221024	ANT	27.652	EUR 90,917000	2.514.036,88	7,63
Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000E4XZ7U3	ANT	3.574	EUR 177,280000	633.598,72	1,92
MGIS-Merian Gbl Equ.Abs.Ret. Register.Shs I EUR Hed.Acc.oN	IE00BLP5S791	ANT	473.232	EUR 2,166600	1.025.304,45	3,11
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR Acc. oN	LU1900066462	ANT	6.874	EUR 34,755000	238.905,87	0,73
PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd Reg. Shs E EUR Dis. oN	IE00BGJWX216	ANT	80.838	EUR 9,490000	767.152,62	2,33
Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. I EUR Acc. oN	LI0542471011	ANT	4.697	EUR 133,950000	629.163,15	1,91
SPDR B.1-10 Y.US Co.Bd U.ETF Regist.Shares DL Unh.Dis.o.N.	IE00BYV12Y75	ANT	15.925	EUR 26,251000	418.047,18	1,27
SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	IE00BSPLC298	ANT	10.157	EUR 60,270000	612.162,39	1,86
UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B7KMNP07	ANT	21.897	EUR 37,430000	819.604,71	2,49
UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.EUR o.N.	LU1048314196	ANT	65.738	EUR 13,337000	876.747,71	2,66
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Acc.oN	IE00BK5BQZ41	ANT	24.384	EUR 34,740000	847.100,16	2,57
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	4.319	EUR 48,835000	210.918,37	0,64
iShsII-US Aggregate Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYXYMM63	ANT	201.482	USD 5,721000	996.824,94	3,03
Summe der Investmentanteile				EUR	30.625.279,54	92,98
Summe Wertpapiervermögen				EUR	32.808.180,33	99,61

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERMÖGENAUFSTELLUNG PER 31. OKTOBER 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
Bankguthaben						
EUR - Guthaben bei:						
Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A.		EUR	191.455,43		191.455,43	0,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:						
Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A.		GBP	6.007,80		6.830,15	0,02
Verwahrstelle: DZ Privatbank S.A.		USD	34.843,99		30.132,74	0,09
Summe der Bankguthaben				EUR	228.418,32	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsansprüche		EUR	32,01		32,01	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände				EUR	32,01	0,00
Summe Teilfondsvermögen				EUR	33.036.630,66	100,30
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR	-99.797,22	EUR	-99.797,22	-0,30
Summe Teilfondsverbindlichkeiten				EUR	-99.797,22	-0,30
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	32.936.833,44	100 ²⁾
D&R Diamant Multi Asset N (vormals: D&R Strategie - Select N)						
Anteilwert				EUR	128,93	
Umlaufende Anteile				STK	132.543	
D&R Diamant Multi Asset IX (vormals: D&R Strategie - Select IX)						
Anteilwert				EUR	15,65	
Umlaufende Anteile				STK	467.729	
D&R Diamant Multi Asset P (vormals: D&R Strategie - Select P)						
Anteilwert				EUR	7,79	
Umlaufende Anteile				STK	1.094.052	

Fußnoten:

*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.10.2025	
Britisches Pfund	GBP	0,879600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,156350	= 1 Euro (EUR)

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

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

Diese Angaben sind Bestandteil der Erläuterungen

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. November 2024 bis 31. Oktober 2025		D&R Diamant Multi Asset N (vormals: D&R Strategie - Select N)	D&R Diamant Multi Asset IX (vormals: D&R Strategie - Select IX)	D&R Diamant Multi Asset P (vormals: D&R Strategie - Select P)	Gesamtteilfonds
I. Erträge					
1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ³⁾	EUR	110,43	777,14	-128,58	758,99
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland (vor Quellensteuer)	EUR	7.354,49	3.169,81	3.727,17	14.251,47
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	99.802,51	42.120,17	49.677,09	191.599,77
4. Sonstige Erträge	EUR	9.433,29	3.697,24	4.962,05	18.092,58
Summe der Erträge	EUR	116.700,72	49.764,36	58.237,73	224.702,81
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-71,44	-28,17	-37,78	-137,39
2. Verwaltungsvergütung					
a) fix	EUR	-37.143,33	-14.561,01	-19.923,65	-71.627,99
b) performanceabhängig	EUR	0,00	-33.687,87	0,00	-33.687,87
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.428,58	-4.171,26	-5.515,62	-20.115,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.337,27	-7.276,29	-8.967,77	-31.581,33
5. Portfoliomanagementvergütung	EUR	-157.431,05	-15.844,31	-124.332,78	-297.608,14
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-7.612,18	-3.003,80	-4.068,06	-14.684,04
7. Register- und Transferstellenvergütung	EUR	-1.559,50	-624,22	-822,70	-3.006,42
8. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.728,68	-3.496,69	-6.230,90	-18.456,27
9. Aufwandsausgleich	EUR	878,88	-3.049,19	9.107,46	6.937,15
Summe der Aufwendungen	EUR	-237.433,15	-85.742,81	-160.791,80	-483.967,76
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-120.732,43	-35.978,45	-102.554,07	-259.264,95
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne aus Veräußerungsgeschäften	EUR	678.683,56	289.144,90	340.913,98	1.308.742,44
2. Realisierte Verluste aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-26.594,66	-10.125,57	-15.188,98	-51.909,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	652.088,90	279.019,33	325.725,00	1.256.833,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	531.356,47	243.040,88	223.170,93	997.568,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.388.473,35	570.611,65	719.537,13	2.678.622,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	12.524,61	-6.498,34	18.902,98	24.929,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.400.997,96	564.113,31	738.440,11	2.703.551,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.932.354,43	807.154,19	961.611,04	3.701.119,66
Ongoing Charges in % ⁴⁾		1,93	1,18	2,46	
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR				34.665,32

3) Der Ausweis der negativen Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Anteilklasse P resultiert aus der Berechnung des Ertragsausgleichs.

4) Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende. Zusätzlicher Hinweis: Die Ongoing Charges der Anteilklasse IX beträgt inkl. Performance-Fee 1,71 %.

Für den Zeitraum vom 01. November 2024 bis 31. Oktober 2025 erzielte der Fonds pro Anteil eine Wertentwicklung (nach BVI-Methode) von +13,28 % in der Klasse IX, von +12,93 % in der Klasse N sowie von +12,21 % in der Klasse P.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS 2024/2025

2025	D&R Diamant Multi Asset N (vormals: D&R Strategie - Select N)		D&R Diamant Multi Asset IX (vormals: D&R Strategie - Select IX)	
I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	11.783.070,93	EUR	2.432.631,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-247.088,28	EUR	-106.103,03
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	3.614.322,44	EUR	4.193.608,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	522.289,39	EUR	397.531,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.308.863,70	EUR	-662.612,59
c) Mittelzuflüsse aus der Übernahme der Vermögenswerte des D&R Best-of	EUR	4.400.896,75	EUR	4.458.689,58
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	6.611,77	EUR	-7.354,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.932.354,43	EUR	807.154,19
Davon Veränderung nicht realisierter Gewinne:	EUR	1.388.473,35	EUR	570.611,65
Davon Veränderung nicht realisierter Verluste:	EUR	12.524,61	EUR	-6.498,34
II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	17.089.271,29	EUR	7.319.936,19

	D&R Diamant Multi Asset P (vormals: D&R Strategie - Select P)		Gesamtteilfonds	
I. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	8.668.399,67	EUR	22.884.101,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-131.402,72	EUR	-484.594,03
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-978.403,26	EUR	6.829.527,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	169.977,45	EUR	1.089.798,34
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.148.380,71	EUR	-3.119.857,00
c) Mittelzuflüsse aus der Übernahme der Vermögenswerte des D&R Best-of	EUR	0,00	EUR	8.859.586,33
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	7.421,23	EUR	6.678,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	961.611,04	EUR	3.701.119,66
Davon Veränderung nicht realisierter Gewinne:	EUR	719.537,13	EUR	2.678.622,13
Davon Veränderung nicht realisierter Verluste:	EUR	18.902,98	EUR	24.929,25
II. Wert des Netto-Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	8.527.625,96	EUR	32.936.833,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR		Anteilwert	
D&R Diamant Multi Asset N (vormals: D&R Strategie - Select N)				
31.10.2023	EUR	11,60	EUR	102,36
31.10.2024	EUR	11,78	EUR	115,92
31.10.2025	EUR	17,09	EUR	128,93
D&R Diamant Multi Asset IX (vormals: D&R Strategie - Select IX)				
31.10.2023	EUR	3,89	EUR	12,31
31.10.2024	EUR	2,43	EUR	14,03
31.10.2025	EUR	7,32	EUR	15,65
D&R Diamant Multi Asset P (vormals: D&R Strategie - Select P)				
31.10.2023	EUR	8,59	EUR	6,25
31.10.2024	EUR	8,67	EUR	7,05
31.10.2025	EUR	8,53	EUR	7,79

Diese Angabe ist Bestandteil der Erläuterungen

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT DES D&R STRATEGIE ZUM 31. OKTOBER 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 unselbstständiges Sondervermögen „*fonds commun de placement*“ auf unbestimmte Zeit errichtet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 23.12.1999 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Europäischen Parlamentes und des Rates 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.

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 Jahresabschluss wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstim-

mung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

Da der Umbrella-Fonds D&R Strategie zum 31. Oktober 2025 nur aus einem Teilfonds, D&R Diamant Multi Asset (vormals: D&R Strategie – Select) besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des D&R Diamant Multi Asset (vormals: D&R Strategie – Select) gleichzeitig die konsolidierten oben genannten Aufstellungen des Umbrella-Fonds D&R Strategie.

Dieser Jahresabschluss wurde nach dem Grundsatz des Fortführungsprinzips erstellt. 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

gen 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 des 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 Li-

quidität 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 des Verkaufsprospekts, der sich auf den jeweiligen Teilfonds bezieht 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 Verwal-

tungsgesellschaft 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.
 7. Dieser Jahresabschluss basiert auf dem zuletzt berechneten Nettoinventarwert vom 31.10.2025. Im Rahmen der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 31. Oktober 2025 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios

des D&R Strategie, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs des vorhergehenden Bewertungstages (30. Oktober 2025; letzte Nettoinventarwertberechnung zum 31. Oktober 2025) bewertet.

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 des Fonds werden in der Anteilklasse IX, N und P 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

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung 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 des Geschäftsjahres angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

8. ERFOLGSVERGÜTUNG

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 Geschäftsjahren oder am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Anteilwert per 31. Oktober 2016 (High Water Mark Prinzip).

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) bezogen auf die letzte High Water Mark beläuft sich auf den Wert des fixierten 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 Water Mark, so wird die prozentuale Differenz zwischen Anteilspreis und der vereinbarten Mindestperformance mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Sofern der Anteilspreis geringer als die High Water Mark 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 Water Mark Prinzip: Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag (31.10.) eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Water Mark liegt, wird die High Water Mark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen ande-

ren 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 Water Mark) 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 Water Mark) 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 Water Mark 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 Water Mark 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 fiel eine Performance Fee in Höhe von EUR 33.687,87 in der Anteilklasse IX an – dies macht 0,53 % des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens der Anteilklasse IX aus.

9. VERWALTUNGSVERGÜTUNGSATZ FÜR IM SONDER-VERMÖGEN GEHALTENEN INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Verwaltungs- vergütung der Zielfonds
LU1681044480	AIS-Amundi MSCI EM ASIA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	0,20 %
LU1681045024	AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	0,20 %
LU1103258783	AQR U.Fds-AQR Style Premia UC. Actions Nom. B Acc. EUR o.N.	0,86 %
LU2277627480	BlueBay Fds-EM Unconstr.Bd.Fd. Act. Nom. C EUR Acc. oN	0,90 %
LU2155809382	BNP Paribas Fds-Gl.Abs.Rtn Bd Act. Nom. I EUR Acc. oN	0,45 %
LU1593227850	BRS-BR Sys.As.Pac.Eq.Ab.Rtn Fd Act.Nom.D2 Acc.EUR Hed.o.N.	1,46 %
DE000A2JQLF7	EMCORE COPO Inhaber-Anteile AK EUR	1,80 %
IE000ZUTO1I5	GS ETF-enh.Jap.Eq.Act.ETF Reg.Shs JPY Acc. oN	0,25 %
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	1,38 %
IE00BMWXKN31	HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	0,50 %
IE00BK80XL30	InvescoM2 China AllSha Con ETF Reg. Shs USD Acc. oN	0,35 %
IE00B60SX402	InvescoMI Russell 2000 ETF Registered Shares Acc o.N.	0,25 %
IE00B3DKXQ41	iShares III-EO Ag.Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,16 %
IE0009VWHA66	iShs III-iShs US Eq.Enh.Act. Reg.Shs USD Acc. oN	0,20 %
IE00BQNIK786	iShs IV-iShs MSCI Eur.Mo.Fact. Reg. Shares Class A o.N.	0,25 %
IE00B53HP851	iShs VII-FTSE 100 UCITS ETF	0,07 %
IE00B52SF786	iShsVII-MSCI Canada B UC. ETF	0,48 %
IE00BN7J4W07	Tycho Athos Event Driven Fund Class I-EUR Acc.	1,80 %
LU1829221024	M.U.L.-Lyxor Nasdaq-100 UC.ETF Dis.EUR	0,22 %
IE000E4XZ7U3	Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	0,81 %
IE00BLP5S791	MGIS-Merian Gbl Equ.Abs.Ret. Register.Shs I EUR Hed. Acc.oN	0,81 %
LU1900066462	MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR Acc. oN	0,50 %
IE00BGJWX216	PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd Reg. Shs E EUR Dis. oN	1,89 %
LI0542471011	Plenum Insurance Capital Fund Nam.-Ant. I EUR Acc. oN	0,90 %
IE00BYV12Y75	SPDR B.1-10 Y.US Co.Bd U.ETF Regist.Shares DL Unh. Dis.o.N.	0,12 %
IE00BSPLC298	SPDR MSCI Europe Small Cap Val Registered Shares o.N.	0,30 %
IE00B7KMNPO7	UBS(())ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	0,43 %
LU1048314196	UBS-ETF-B.B.E.A.L.C.1-5Y.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis. EUR o.N.	0,16 %
IE00BK5BQZ41	Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares USD Acc.oN	0,15 %
IE00B9MRHC27	Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	0,30 %
IE00BYXYM63	iShsII-US Aggregate Bd U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,25 %
DE000A2QSF64 *)	Aquantum Active Range Inhaber-Ant.Institutional (I)	0,77 %
LU1167329637 *)	BlueBay Fds-EM Unconstr.Bd.Fd. Namens-Anteile I-EUR o.N.	1,11 %
LU2098772523 *)	Candr-Candr.Bonds Cred.Alp. Act. Nom. I EUR Acc. oN	0,69 %
IE00BQT3WG13 *)	iShs IV-iShs MSCI China A Registered Shares o.N.	0,40 %
IE00B53L3W79 *)	iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	0,10 %
IE00008TZ2E8 *)	Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs D Hgd EUR Acc. oN	1,57 %
IE0001HWFQ02 *)	Polar Cap.Fds-Gl Insurance Fd Reg.Shs I Hgd EUR Dis. oN	0,83 %
IE00B3XXRP09 *)	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Dis.	0,07 %
LU0290358497 *)	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	0,10 %
LU0274209740 *)	db x-trackers MSCI Japan TRN ETF 1C	0,12 %

*) Investmentanteile waren zum Ende des Geschäftsjahres nicht mehr im Bestand.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

10. WESENTLICHE 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, der weiteren Preisentwicklung, 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 Diamant Multi Asset (vormals: D&R Strategie – Select) (fonds commun de placement gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsamer 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 Diamant Multi Asset IX (vormals: D&R Strategie – Select IX) (ISIN: LU0201084364) und die Anteilklasse D&R Best-of - Multiple Opportunities P (ISIN: LU 1311333329) auf die Anteilklasse D&R Diamant Multi Asset N (vormals: 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

Der Teilfonds D&R Strategie -Select wurde am 01.06.2025 in D&R Diamant Multi Asset umbenannt.

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

11. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Die Erträge des Fonds werden in der Anteilklasse IX, N und P ausgeschüttet. Es wurden folgende Beträge für das abgelaufene Geschäftsjahr pro Anteil ausgeschüttet:

Anteilklasse	ex-Tag	Ausschüttung
IX-Klasse	09.12.2025	0,2700 EUR/Anteil
N-Klasse	09.12.2025	2,2300 EUR/Anteil
P-Klasse	09.12.2025	0,1300 EUR/Anteil

Die DZ PRIVATBANK S.A. beabsichtigt einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft zu vollziehen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren, wobei die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. für den Teilfonds ausgeführten Dienstleistungen mit Wirksamwerden des grenzüberschreitenden Formwechsels unter Wahrung der Rechtsträgeridentität und Beibehaltung der gegenwärtigen funktionellen Teamstrukturen unter der Firmierung DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht werden. Der grenzüberschreitende Formwechsel wird mit Eintragung der DZ PRIVATBANK AG in das deutsche Handelsregister wirksam. Dies ist für den 2. Januar 2026 geplant.

Die neue Adresse für den Hauptsitz lautet: DZ PRIVATBANK AG, Platz der Republik 6, 60325 Frankfurt am Main.

Die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg ist unverändert unter der Adresse 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg ansässig.

Für den D&R Strategie wurde am 28. Februar 2026 ein neues Verkaufsprospekt (nebst Anhang und Verwaltungsreglement) veröffentlicht. Die Bekanntmachung der Änderungen wurde auf der Homepage der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, veröffentlicht und kann unter folgendem Link abgerufen werden – <https://fondswelt.hansainvest.com>.

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



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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
D&R Strategie
Kaptstadtring 8
D-22297 Hamburg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des D&R Strategie und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens, der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 26. Februar 2026

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Michaela Saar

WEITERE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. OKTOBER 2025

1. 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 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.

2. RISIKOMANAGEMENT

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamt nettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

– Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

– Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Im Zeitraum vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Fonds D&R Strategie – Diamant Multi Asset der Commitment Approach verwendet.

3. ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter

Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

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

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme.

Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2024

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408,43
davon fix:	EUR	24.388.372,13
davon variabel:	EUR	4.116.036,30

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 352

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2024 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 1.503.449,21

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2024 (Portfoliomanagement Donner & Reuschel Luxemburg S.A.)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	2.097.518,89
davon feste Vergütung:	EUR	2.097.518,89
davon variable Vergütung:	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	n/a

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 19

4. INFORMATIONEN GEM. VERORDNUNG EU 2019/2088

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

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 Aufsichts-
rates der Aramea Asset Management AG sowie und der
Greiff capital management AG)

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST
LUX S.A. und Vorsitzender des Aufsichtsrates 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- / TRANSFERSTELLE UND ZAHLSTELLE

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

PORTFOLIOVERWALTUNG

DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.
64, Av. de la Liberté | L-1930 Gare

VERTRIEBSSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27 | D-20095 Hamburg

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
www.hansainvest.de