

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

D&R Aktien Strategie



# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

D&R Aktien Strategie

in der Zeit vom 2. Januar 2019 bis 30. Juni 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 10,65 % in der Klasse I.

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

mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Hamburg, im August 2019

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2019 .....	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 30. Juni 2019

Fondsvermögen: EUR 11.156.819,95 \*)

Umlaufende Anteile: Klasse I 100.830

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	983	8,81
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	7.406	66,38
<b>3. Derivate</b>	-9	-0,08
<b>4. Bankguthaben</b>	2.853	25,57
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	42	0,37
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-118	-1,05
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.157</b>	<b>100,00</b>

\*) Auflagen am 02.01.2019

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	15.000	31.000	16.000	EUR 9,549000	143.235,00	1,28	
Sixt	DE0007231326		STK	1.000	1.000	0	EUR 94,200000	94.200,00	0,84	
Umicore	BE0974320526		STK	2.000	7.100	5.100	EUR 28,090000	56.180,00	0,50	
United Internet	DE0005089031		STK	2.000	5.000	3.000	EUR 28,820000	57.640,00	0,52	
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	5.000	5.000	0	EUR 21,820000	109.100,00	0,98	
Intl Business Machines	US4592001014		STK	1.500	1.500	0	USD 138,520000	182.752,10	1,64	
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	2.000	4.000	2.000	USD 71,280000	125.388,10	1,12	
Uber Technologies Inc.	US90353T1007		STK	1.000	1.000	0	USD 45,130000	39.693,92	0,35	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>808.189,12</b>	<b>7,23</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	3.000	3.000	0	USD 47,280000	124.754,83	1,12	
Genomic Health Inc.	US37244C1018		STK	1.000	2.600	1.600	USD 56,350000	49.562,43	0,44	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>174.317,26</b>	<b>1,56</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
ComStage ETF - DAX TR	LU0378438732		ANT	6.390	6.390	0	EUR 112,640000	719.769,60	6,45	
iShares Euro STOXX 50	IE0008471009		ANT	22.880	22.880	0	EUR 35,440000	810.867,20	7,27	
iShares S&P 500	IE0031442068		ANT	30.100	30.100	0	EUR 25,564000	769.476,40	6,90	
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66		ANT	30.000	56.200	26.200	EUR 24,867000	746.010,00	6,69	
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33		ANT	1.085	1.085	0	EUR 256,780000	278.606,30	2,50	
Vanguard DAX U.ETF Reg. EUR Dis. o.N.	IE00BG143G97		ANT	32.500	32.500	0	EUR 23,515000	764.237,50	6,85	
Vanguard Euro STOXX 50 U.ETF Registered Shares EUR Dis. oN	IE00BF4R5F15		ANT	32.650	32.650	0	EUR 23,835000	778.212,75	6,98	
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Dis.	IE00B3XXRP09		ANT	16.600	16.600	0	EUR 48,701000	808.436,60	7,25	
Xtrackers DAX Income 1D	LU0838782315		ANT	8.250	8.250	0	EUR 101,880000	840.510,00	7,53	
Xtrackers Euro Stoxx 50	LU0274211217		ANT	24.350	24.350	0	EUR 36,555000	890.114,25	7,98	
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>7.406.240,60</b>	<b>66,40</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.388.746,98</b>	<b>75,19</b>	
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Future 20.09.2019		XEUR	EUR	Anzahl 2				-2.250,00	-0,02	
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.09.2019		XNAS	EUR	Anzahl -5				-9.015,35	-0,08	
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.09.2019		XNAS	EUR	Anzahl -5				2.308,81	0,02	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.956,54</b>	<b>-0,08</b>	

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.474.797,43				1.474.797,43	13,22
Bank: National-Bank AG			EUR	1.249.427,17				1.249.427,17	11,20
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	146.467,44				128.824,87	1,15
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.853.049,47</b>	<b>25,57</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	41.599,96				41.599,96	0,37
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>41.599,96</b>	<b>0,37</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-117.619,92</b>			<b>EUR</b>	<b>-117.619,92</b>	<b>-1,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.156.819,95</b>	<b>100 2)</b>
<b>D&amp;R Aktien Strategie I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>110,65</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>100.830</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee, Zinsen laufendes Konto

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 53.772.041,95 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2019	
US-Dollar	USD	1,136950	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>a) Wertpapierhandel</b>			
	Organisierter Markt		
<b>b) Terminbörsen</b>			
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	100	100	
Allianz	DE0008404005	STK	400	400	
BASF	DE000BASF111	STK	2.000	2.000	
Bayer	DE000BAY0017	STK	2.000	2.000	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	10.000	10.000	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	20.000	20.000	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	17.000	17.000	
GEA	DE0006602006	STK	5.100	5.100	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	8.000	8.000	
ING Groep	NL0011821202	STK	10.000	10.000	
K+S	DE000KSAG888	STK	6.000	6.000	
Leonardo S.p.A.	IT0003856405	STK	10.000	10.000	
Nokia	FI0009000681	STK	20.000	20.000	
RWE	DE0007037129	STK	7.000	7.000	
Schaeffler AG	DE000SHA0159	STK	13.000	13.000	
Sixt Vz.	DE0007231334	STK	1.000	1.000	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	12.000	12.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOTGJ55	STK	2.000	2.000	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	500	500	
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	6.000	6.000	
BlackBerry	CA09228F1036	STK	20.000	20.000	
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	STK	1.000	1.000	
Zendesk Inc. Registered Shares DL -,01	US98936J1016	STK	850	850	
CompuGroup Medical SE	DE0005437305	STK	3.100	3.100	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	5.000	5.000	
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	500	500	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	5.600	5.600	
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468	STK	1.000	1.000	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	1.000	1.000	
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	800	800	
FireEye Inc.	US31816Q1013	STK	3.500	3.500	
NVIDIA	US67066G1040	STK	2.000	2.000	
Tesla	US88160R1014	STK	250	250	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	10.000	10.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			3.450,97
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			7.972,58
Basiswert: S&P 500 Index		USD			5.578,71

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 1.902.124,89

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen.

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	75,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,08

## Sonstige Angaben

D&R Aktien Strategie I		
Anteilwert	EUR	110,65
Umlaufende Anteile	STK	100.830

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ComStage ETF - DAX TR	0,1200 %
iShares Euro STOXX 50	0,3500 %
iShares S&P 500	0,3500 %
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	0,2500 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,1500 %
Vanguard DAX U.ETF Reg. EUR Dis. o.N.	0,1000 %
Vanguard Euro STOXX 50 U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	0,1000 %
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Dis.	0,0700 %
Xtrackers DAX Income 1D	0,1500 %
Xtrackers Euro Stoxx 50	0,1500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem 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 sind 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.

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: [www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

Dr. Thomas A. Lange,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
STUETZER Real Estate Consulting  
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-  
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich Aufsichtsratsmitglied der  
HANSAINVEST LUX S.A.)

**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)