

Halbjahresbericht zum 31. März 2017

D&R Wachstum Global TAA



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

D&R Wachstum Global TAA

in der Zeit vom 01. Oktober 2016 bis 31. März 2017.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 7,97 % in der I-Klasse, von + 7,71 % in der P-Klasse, von + 8,46 % in der V-Klasse sowie von + 7,02 % in der S-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende März darstellte. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Mai 2017

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2017	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fondsvermögen: EUR 134.718.612,87 (115.338.765,65)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 214.699 (214.276)

P-Klasse 229.825 (234.090)

V-Klasse 778.492 (678.586)

S-Klasse 20.362 (20.292)

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	20.098.823,05	14,92	(14,56)
2. Sonstige Wertpapiere	111.356.878,15	82,66	(59,31)
3. Bankguthaben	3.263.756,25	2,42	(26,17)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	117.658,01	0,09	(0,07)
II. Verbindlichkeiten	-118.502,59	-0,09	(-0,11)
III. Fondsvermögen	134.718.612,87	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2016)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Daimler	DE0007100000		STK	27.000	0	0	EUR 69,330000	1.871.910,00	1,40
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	117.000	8.000	0	EUR 16,275000	1.904.175,00	1,41
Enel	IT0003128367		STK	458.000	20.000	0	EUR 4,368000	2.000.544,00	1,48
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	64.000	64.000	0	EUR 32,550000	2.083.200,00	1,55
LVMH	FR0000121014		STK	10.500	10.500	0	EUR 202,900000	2.130.450,00	1,58
SAP	DE0007164600		STK	21.900	0	0	EUR 91,390000	2.001.441,00	1,49
Siemens	DE0007236101		STK	16.500	800	0	EUR 127,750000	2.107.875,00	1,56
Total S.A.	FR0000120271		STK	39.500	0	0	EUR 47,075000	1.859.462,50	1,38
VINCI	FR0000125486		STK	28.700	3.300	0	EUR 74,160000	2.128.392,00	1,58
Imperial Brands	GB0004544929		STK	45.000	9.000	0	GBP 38,415000	2.011.373,55	1,49
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	20.098.823,05	14,92
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	IE00BQ1YBL06		ANT	117.200	8.300	0	EUR 22,020000	2.580.744,00	1,91
CS ETF (IE) ON S&P 500	IE00B5BMR087		ANT	30.200	700	1.500	EUR 209,910000	6.339.282,00	4,71
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	LU0274211480		ANT	84.000	1.500	0	EUR 119,640000	10.049.760,00	7,46
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	47.700	1.700	0	EUR 207,840000	9.913.968,00	7,36
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	DE000A0F5UF5		ANT	53.000	0	0	EUR 50,057000	2.653.021,00	1,97
iShares S&P 500	IE0031442068		ANT	293.500	6.100	13.400	EUR 21,977000	6.450.249,50	4,79
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	142.000	0	0	EUR 18,913000	2.685.646,00	1,99
iShs IV-E.MSCI Eur.Multif.U.E. Registered Shares o.N.	IE00BZ0PKV06		ANT	4.150.000	4.397.000	2.264.000	EUR 5,580000	23.157.000,00	17,19
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B86MWN23		ANT	583.000	334.500	16.500	EUR 39,750000	23.174.250,00	17,20
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	69.500	3.600	0	EUR 36,670000	2.548.565,00	1,89
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B6SPMN59		ANT	226.500	114.000	0	EUR 41,974600	9.507.246,90	7,06
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33		ANT	43.200	45.100	23.600	EUR 220,990000	9.546.768,00	7,09
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278093082		ANT	16.700	2.100	0	USD 176,790000	2.750.377,75	2,04
Summe der Investmentanteile							EUR	111.356.878,15	82,66
Summe Wertpapiervermögen							EUR	131.455.701,20	97,58

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.256.049,40				3.256.049,40	2,42
Bank: BHF-Bank AG			EUR	661,43				661,43	0,00
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	2.983,69				2.983,69	0,00
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	4.061,73				4.061,73	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	3.263.756,25	2,42
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	57.632,26				57.632,26	0,04
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	60.025,75				60.025,75	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	117.658,01	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-118.502,59			EUR	-118.502,59	-0,09
Fondsvermögen							EUR	134.718.612,87	100*)
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA I							EUR	114,52	
Umlaufende Anteile							STK	214.699	
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA P							EUR	112,83	
Umlaufende Anteile							STK	229.825	
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA S							EUR	102,71	
Umlaufende Anteile							STK	20.362	
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA V							EUR	105,47	
Umlaufende Anteile							STK	778.492	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 75.701.246,26 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.03.2017
Britisches Pfund	GBP	0,859450	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,073450	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Nestlé	CH0038863350	STK	-	24.700	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	-	40.500	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA I	EUR	114,52
Umlaufende Anteile	STK	214.699
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA P	EUR	112,83
Umlaufende Anteile	STK	229.825
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA S	EUR	102,71
Umlaufende Anteile	STK	20.362
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA V	EUR	105,47
Umlaufende Anteile	STK	778.492

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 1,00% p.a.; Ausgabeaufschlag 5,00%; Ertragsverwendung Thesaurierung

Anteilklasse P: Verwaltungsvergütung 1,50% p.a.; Ausgabeaufschlag 5,00%; Ertragsverwendung Thesaurierung

Anteilklasse S: Verwaltungsvergütung 1,80% p.a.; Ausgabeaufschlag 5,00%; Ertragsverwendung Thesaurierung

Anteilklasse V: Verwaltungsvergütung 0,15% p.a.; Ausgabeaufschlag 5,00%; Ertragsverwendung Thesaurierung

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	1,0000% p.a.
CS ETF (IE) ON S&P 500	0,0900% p.a.
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	0,1500% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	0,3000% p.a.
iShares S&P 500	0,3500% p.a.
iShares TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
iShs IV-E.MSCI Eur.Multif.U.E. Registered Shares o.N.	0,1500% p.a.
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	0,2500% p.a.
iShs VI-E.MSCI Wid Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000% p.a.
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,2000% p.a.
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,1500% p.a.
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	0,8300% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
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.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 9.970.142,52
(Stand: 31.12.2015)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,
Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 206.093.787,-
(Stand: 31.12.2016)

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, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

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

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST
LUX S.A.)

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied
der Geschäftsführung der SIGNAL
IDUNA Asset Management GmbH
sowie Mitglied der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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