

# Halbjahresbericht zum 31. März 2018

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 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 2,61 % in der I-Klasse, von - 2,88 % in der P-Klasse, von - 2,16 % in der V-Klasse sowie von - 3,20 % in der S-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens 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 2018

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2018 .....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensaufstellung per 31. März 2018

Fondsvermögen: EUR 135.283.000,90 (129.389.070,19)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 190.638 (200.627)

P-Klasse 220.033 (229.847)

S-Klasse 20.496 (20.429)

V-Klasse 844.707 (729.597)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	18.839	13,92	(15,76)
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	45.778	33,84	(73,99)
<b>3. Bankguthaben</b>	70.747	52,30	(10,28)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	55	0,04	(0,09)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-136	-0,10	(-0,12)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>135.283</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 30.09.2017)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
AXA	FR0000120628		STK	82.500	0	0	EUR 21,430000	1.767.975,00	1,31
BASF	DE000BASF111		STK	22.500	22.500	0	EUR 81,220000	1.827.450,00	1,35
Cap Gemini	FR0000125338		STK	19.000	19.000	0	EUR 100,700000	1.913.300,00	1,41
Continental	DE0005439004		STK	9.000	9.000	0	EUR 217,200000	1.954.800,00	1,44
Enel	IT0003128367		STK	368.000	0	90.000	EUR 4,975000	1.830.800,00	1,35
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	24.000	0	0	EUR 82,120000	1.970.880,00	1,46
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	645.000	645.000	0	EUR 2,953000	1.904.685,00	1,41
LVMH	FR0000121014		STK	7.800	0	1.200	EUR 243,900000	1.902.420,00	1,41
Total S.A.	FR0000120271		STK	41.000	0	5.000	EUR 45,835000	1.879.235,00	1,39
VINCI	FR0000125486		STK	23.600	0	2.900	EUR 79,960000	1.887.056,00	1,39
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.838.601,00</b>	<b>13,92</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	IE00BQ1YBL06		ANT	117.200	0	0	EUR 22,240000	2.606.528,00	1,93
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	45.500	2.800	2.300	EUR 217,550000	9.898.525,00	7,32
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	DE000A0F5UF5		ANT	50.300	0	6.200	EUR 50,940000	2.562.282,00	1,89
iShares S&P 500	IE0031442068		ANT	308.000	12.700	31.200	EUR 21,000000	6.468.000,00	4,78
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	111.000	0	8.000	EUR 22,945000	2.546.895,00	1,88
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	31.900	1.300	3.400	EUR 203,990000	6.507.281,00	4,81
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	77.500	5.000	5.000	EUR 34,590000	2.680.725,00	1,98
Xtrackers DAX 1C	LU0274211480		ANT	85.500	10.000	4.500	EUR 116,300000	9.943.650,00	7,35
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278093082		ANT	15.200	0	1.500	USD 208,340000	2.564.184,62	1,90
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>45.778.070,62</b>	<b>33,84</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>64.616.671,62</b>	<b>47,76</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	26.700.862,98				26.700.862,98	19,74
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	18.602.782,42				18.602.782,42	13,75
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	25.443.564,91				25.443.564,91	18,81
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>70.747.210,31</b>	<b>52,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	30.631,00				30.631,00	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	24.764,70				24.764,70	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>55.395,70</b>	<b>0,04</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-136.276,73			EUR	-136.276,73	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>135.283.000,90</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert - D&amp;R Wachstum Global TAA I</b>							<b>EUR</b>	<b>111,89</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>190.638</b>	
<b>Anteilwert - D&amp;R Wachstum Global TAA P</b>							<b>EUR</b>	<b>109,73</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>220.033</b>	
<b>Anteilwert - D&amp;R Wachstum Global TAA S</b>							<b>EUR</b>	<b>99,36</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>20.496</b>	
<b>Anteilwert - D&amp;R Wachstum Global TAA V</b>							<b>EUR</b>	<b>103,91</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>844.707</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 108.761.453,61 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.03.2018
US-Dollar	USD	1,235000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	124.000	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	-	60.000	
SAP	DE0007164600	STK	-	21.900	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	-	51.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B86MWN23	ANT	179.000	590.000	
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B6SPMN59	ANT	69.000	252.000	
iShs IV-E.MSCI Eur.Multif.U.E. Registered Shares o.N.	IE00BZ0PKV06	ANT	1.145.000	4.095.000	
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	11.500	45.500	

# 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 %)	47,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA I	EUR	111,89
Umlaufende Anteile	STK	190.638
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA P	EUR	109,73
Umlaufende Anteile	STK	220.033
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA S	EUR	99,36
Umlaufende Anteile	STK	20.496
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA V	EUR	103,91
Umlaufende Anteile	STK	844.707

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 1,00% p.a.; Ertragsverwendung Ausschüttung (aufgrund der Investmentsteuerreform zum 01.01.2018 wurde per 31.12.2017 eine Thesaurierung vorgenommen)

Anteilklasse P: Verwaltungsvergütung 1,50% p.a.; Ertragsverwendung Ausschüttung (aufgrund der Investmentsteuerreform zum 01.01.2018 wurde per 31.12.2017 eine Thesaurierung vorgenommen)

Anteilklasse S: Verwaltungsvergütung 1,80% p.a.; Ertragsverwendung Ausschüttung (aufgrund der Investmentsteuerreform zum 01.01.2018 wurde per 31.12.2017 eine Thesaurierung vorgenommen)

Anteilklasse V: Verwaltungsvergütung 0,15% p.a.; Ertragsverwendung Ausschüttung (aufgrund der Investmentsteuerreform zum 01.01.2018 wurde per 31.12.2017 eine Thesaurierung vorgenommen)

## 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).

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	1,0000% 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.
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0900% p.a.
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000% p.a.
Xtrackers DAX 1C	0,1500% p.a.
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	0,8300% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.



#### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

# 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](http://www.hansainvest.de)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
10.500 TEUR  
Eigenmittel:  
14.154 TEUR  
(Stand: 31.12.2017)

## 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, 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:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)