

Halbjahresbericht zum 31. März 2019

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 2018 bis 31. März 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 1,74 % in der I-Klasse, von - 1,99 % in der P-Klasse, von - 2,02 % in der S-Klasse sowie von - 1,32 % in der V-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens im Detail per Ende März 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

Hamburg, im Mai 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2019	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	7
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 31. März 2019

Fondsvermögen: EUR 139.608.155,73 (148.311.611,14)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 207.740 (192.949)

P-Klasse 214.137 (220.537)

S-Klasse 632 (20.563)

V-Klasse 855.870 (906.524)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	22.502	16,12	(14,40)
2. Sonstige Wertpapiere	52.124	37,34	(47,49)
3. Bankguthaben	65.082	46,62	(38,17)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	20	0,01	(0,05)
II. Verbindlichkeiten	-120	-0,09	(-0,11)
III. Fondsvermögen	139.608	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
BASF	DE000BASF111		STK	31.700	31.700	26.000	EUR 65,540000	2.077.618,00	1,49	
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	140.000	140.000	0	EUR 15,530000	2.174.200,00	1,56	
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	35.000	35.000	0	EUR 63,100000	2.208.500,00	1,58	
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	295.000	295.000	0	EUR 7,854000	2.316.930,00	1,65	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	87.500	87.500	0	EUR 25,940000	2.269.750,00	1,63	
Merck	DE0006599905		STK	24.000	0	0	EUR 101,000000	2.424.000,00	1,74	
Orange	FR0000133308		STK	155.000	0	0	EUR 14,360000	2.225.800,00	1,59	
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	28.500	28.500	0	EUR 78,710000	2.243.235,00	1,61	
Unilever	NL0000009355		STK	42.000	42.000	0	EUR 51,860000	2.178.120,00	1,56	
Nestlé	CH0038863350		STK	28.000	28.000	0	CHF 95,200000	2.383.724,57	1,71	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	22.501.877,57	16,12	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	IE00BQ1YBL06		ANT	293.600	176.400	0	EUR 25,320000	7.433.952,00	5,32	
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	DE000A0F5UF5		ANT	120.000	72.500	2.800	EUR 63,350000	7.602.000,00	5,45	
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B86MWN23		ANT	590.000	590.000	0	EUR 43,735000	25.803.650,00	18,48	
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	270.000	199.000	6.500	EUR 41,795000	11.284.650,00	8,08	
Summe der Investmentanteile							EUR	52.124.252,00	37,33	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	74.626.129,57	53,45	
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Bank: National-Bank AG			EUR	10.425.784,23				10.425.784,23	7,47	
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	8.232.153,25				8.232.153,25	5,90	
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	6.989.200,00				6.989.200,00	5,01	
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	17.354.310,07				17.354.310,07	12,43	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	22.081.065,55				22.081.065,55	15,82	
Summe der Bankguthaben							EUR	65.082.513,10	46,63	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	5.211,00				5.211,00	0,00	
Quellensteueransprüche			EUR	14.402,85				14.402,85	0,01	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.613,85	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-120.100,79			EUR	-120.100,79	-0,09	
Fondsvermögen							EUR	139.608.155,73	100*	
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA I							EUR	114,52		
Umlaufende Anteile							STK	207,740		
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA P							EUR	111,77		
Umlaufende Anteile							STK	214,137		
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA S							EUR	100,90		
Umlaufende Anteile							STK	632		
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA V							EUR	107,28		
Umlaufende Anteile							STK	855,870		

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes 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 133.436.081,14 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.03.2019
Schweizer Franken	CHF	1,118250	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aroundtown	LU1673108939	STK	300.000	300.000	
ASML Holding	NL0010273215	STK	-	12.750	
AXA	FR0000120628	STK	-	82.500	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	-	24.000	
LVMH	FR0000121014	STK	-	7.800	
Total S.A.	FR0000120271	STK	-	41.000	
VINCI	FR0000125486	STK	-	23.600	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	-	33.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923	ANT	-	47.450	
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972	ANT	-	111.000	
iShares S&P 500	IE0031442068	ANT	-	364.000	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087	ANT	-	33.600	
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	LU0908500753	ANT	-	60.800	
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	-	30.500	
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278093082	ANT	-	16.300	
Xtrackers DAX 1C	LU0274211480	ANT	-	90.000	

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 %)	53,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA I	EUR	114,52
Umlaufende Anteile	STK	207.740

Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA P	EUR	111,77
Umlaufende Anteile	STK	214.137

Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA S	EUR	100,90
Umlaufende Anteile	STK	632

Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA V	EUR	107,28
Umlaufende Anteile	STK	855.870

Klasse TAA I: Mindestbetrag Einmalanlage 100.000,00 EUR; Verwaltungsvergütung 1,00 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00 %; Ertragsverwendung ausschüttend

Klasse TAA P: Mindestbetrag Einmalanlage 0,00 EUR; Verwaltungsvergütung 1,50 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00 %; Ertragsverwendung ausschüttend

Klasse TAA S: Mindestbetrag Einmalanlage 0,00 EUR; Verwaltungsvergütung 1,80 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00 %; Ertragsverwendung ausschüttend

Klasse TAA V: Mindestbetrag Einmalanlage 0,00 EUR; Verwaltungsvergütung 0,15 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00 %; Ertragsverwendung ausschüttend

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 Vergütung und Aufwandserstattungen. 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 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	0,3000 %
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	0,2500 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 11.170.475,32

davon fix: EUR 9.089.192,50

davon variabel: EUR 2.081.282,82

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 158

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 910.000,16

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 sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen 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
E-Mail: 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 (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

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-ra-
tes 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,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats 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)

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