

Halbjahresbericht zum 31. März 2020

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 2019 bis 31. März 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 13,33 % in der I-Klasse, von - 13,54 % in der P-Klasse, von - 13,65 % in der S-Klasse sowie von - 12,93 % in der V-Klasse.

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

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

Hamburg, im Mai 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. März 2020	4
Vermögensaufstellung per 31. März 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 31. März 2020

Fondsvermögen: EUR 125.547.002,92 (143.447.961,75)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 209.480 (212.179)

P-Klasse 189.644 (203.276)

S-Klasse 905 (699)

V-Klasse 886.155 (840.886)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	19.737	15,71	(16,13)
2. Sonstige Wertpapiere	26.748	21,31	(37,11)
3. Bankguthaben	79.160	63,05	(46,85)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	20	0,02	(0,01)
II. Verbindlichkeiten	-118	-0,09	(-0,11)
III. Fondsvermögen	125.547	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Air Liquide	FR0000120073		STK	17.670	17.670	0	EUR 112,600000	1.989.642,00	1,58	
Beiersdorf	DE0005200000		STK	20.456	20.456	0	EUR 93,620000	1.915.090,72	1,53	
Kon. KPN	NL0000009082		STK	775.000	775.000	0	EUR 2,145000	1.662.375,00	1,32	
Merck	DE0006599905		STK	24.000	0	0	EUR 89,500000	2.148.000,00	1,71	
RWE	DE0007037129		STK	85.257	85.257	95.000	EUR 23,090000	1.968.584,13	1,57	
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	25.691	25.691	28.500	EUR 80,510000	2.068.382,41	1,65	
Schneider Electric	FR0000121972		STK	25.000	25.000	0	EUR 79,220000	1.980.500,00	1,58	
Nestlé	CH0038863350		STK	20.126	20.126	0	CHF 99,800000	1.897.298,26	1,51	
Novartis	CH0012005267		STK	27.299	27.299	0	CHF 77,800000	2.006.198,65	1,60	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	17.636.071,17	14,05	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	14.466	14.466	0	USD 160,230000	2.101.534,23	1,67	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	2.101.534,23	1,67	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	IE00BQ1YBL06		ANT	293.600	0	0	EUR 25,750000	7.560.200,00	6,02	
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	470.000	470.000	0	EUR 40,825000	19.187.750,00	15,28	
Summe der Investmentanteile							EUR	26.747.950,00	21,30	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	46.485.555,40	37,02	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Bank: National-Bank AG			EUR	15.000.000,00				15.000.000,00	11,95
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	376,35				376,35	0,00
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	23.074.457,07				23.074.457,07	18,38
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	22.297.406,02				22.297.406,02	17,76
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	11.777.610,07				11.777.610,07	9,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	7.731.519,24				7.009.854,70	5,58
Summe der Bankguthaben							EUR	79.159.704,21	63,05
Sonstige Vermögensgegenstände									
Quellensteueransprüche			EUR	19.613,85				19.613,85	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	19.613,85	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-117.870,54			EUR	-117.870,54	-0,09
Fondsvermögen							EUR	125.547.002,92	100 2)
D&R Wachstum Global TAA I									
Anteilwert							EUR	100,85	
Umlaufende Anteile							STK	209.480	
D&R Wachstum Global TAA P									
Anteilwert							EUR	97,93	
Umlaufende Anteile							STK	189.644	
D&R Wachstum Global TAA S									
Anteilwert							EUR	90,20	
Umlaufende Anteile							STK	905	
D&R Wachstum Global TAA V									
Anteilwert							EUR	96,79	
Umlaufende Anteile							STK	886.155	

Fußnoten:

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

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 250.330.384,61 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,058650	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,102950	= 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					
Straumann	CH0012280076	STK	2.425	2.425	
Swiss	CH0126881561	STK	22.800	22.800	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	68.000	68.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	140.000	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	-	87.500	
Lanxess	DE0005470405	STK	-	40.350	
Peugeot	FR0000121501	STK	-	95.000	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	-	76.850	
Vivendi	FR0000127771	STK	-	86.700	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	12.300	12.300	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	-	47.700	
Investor B	SE0000107419	STK	44.100	44.100	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	DE000A0F5UF5	ANT	-	120.000	
iShs IV-iShs MSCI Eur.Va.Fact. Reg. Shares Class A o.N.	IE00BQN1K901	ANT	2.940.000	2.940.000	
iShsIV-Edge MSCI USA M.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BD1F4N50	ANT	-	1.560.000	
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B86MWN23	ANT	304.000	304.000	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087	ANT	-	46.500	
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	LU0908500753	ANT	-	79.000	
Xtrackers DAX 1C	LU0274211480	ANT	141.000	141.000	
Xtrackers Euro Stoxx 50	LU0274211217	ANT	455.000	455.000	

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 Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 37,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

D&R Wachstum Global TAA I
Anteilwert EUR 100,85
Umlaufende Anteile STK 209.480

D&R Wachstum Global TAA P
Anteilwert EUR 97,93
Umlaufende Anteile STK 189.644

D&R Wachstum Global TAA S
Anteilwert EUR 90,20
Umlaufende Anteile STK 905

D&R Wachstum Global TAA V
Anteilwert EUR 96,79
Umlaufende Anteile STK 886.155

	D&R Wachstum Global TAA I	D&R Wachstum Global TAA P	D&R Wachstum Global TAA S	D&R Wachstum Global TAA V
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,00% p.a.	1,50% p.a.	1,80% p.a.	0,15% p.a.
Ausgabeaufschlag	5%	5%	5%	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-	-	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert 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 für die Anteilscheinklasse I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse S sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse V keine 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:	1,0000 %
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	0,3000 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	0,2500 %
iShs IV-iShs MSCI Eur.Va.Fact. Reg. Shares Class A o.N.	0,2000 %
iShsIV-Edge MSCI USA M.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,2500 %
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	0,0700 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0700 %
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	0,0100 %
Xtrackers DAX 1C	0,0100 %
Xtrackers Euro Stoxx 50	

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
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

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

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG,
Hamburg

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 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

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