

Halbjahresbericht zum 31. März 2017

ROCKCAP-US CORPORATE BOND FUND

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

ROCKCAP-US CORPORATE BOND FUND

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,57 % in der EUR-Klasse sowie von + 1,71 % in der USD-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: USD 33.235.976,47 (39.801.307,03)

Umlaufende Anteile: EUR-Klasse 99.827 (117.190)

USD-Klasse 230.010 (262.623)

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	32.392.684,49	97,46	(94,56)
2. Derivate	191.057,85	0,57	(0,07)
3. Bankguthaben	227.999,02	0,69	(4,58)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	468.320,61	1,41	(0,94)
II. Verbindlichkeiten	-44.085,50	-0,13	(-0,15)
III. Fondsvermögen	33.235.976,47	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 USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
5,125000000% Alcoa Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US013817AW16		USD	700	0	0	%	103,492000	724.444,00	2,19
3,300000000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2014(14/21)	US023135AM87		USD	1.000	0	400	%	103,804000	1.038.040,00	3,12
2,850000000% Apple Inc. DL-Notes 2014(14/21)	US037833AR12		USD	500	0	700	%	102,546000	512.730,00	1,54
2,150000000% Apple Inc. DL-Notes 2015(15/22)	US037833AY62		USD	1.000	0	0	%	98,885000	988.850,00	2,98
7,000000000% Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC DL-Notes 2016(16/24) Reg.S	USU16327AA37		USD	1.000	0	0	%	110,500000	1.105.000,00	3,32
1,441220000% Cisco Systems Inc. DL-FLR Notes 2015(18)	US17275RAY80		USD	900	0	0	%	100,393000	903.537,00	2,72
5,950000000% Juniper Networks Inc. DL-Notes 11/41	US48203RAD61		USD	1.500	0	0	%	106,850000	1.602.750,00	4,82
5,625000000% Micron Technology Inc. DL-Notes 2015(15/26) 144A	US595112BG70		USD	500	0	0	%	105,750000	528.750,00	1,59
7,500000000% Micron Technology Inc. DL-Notes 2016(16/23) 144A	US595112BH53		USD	500	0	0	%	111,750000	558.750,00	1,68
5,000000000% Sensata Technologies DL-Nts 144A 15/25	US81725WAJ27		USD	1.500	0	0	%	100,375000	1.505.625,00	4,53
6,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2015(15/26)	US87264AAP03		USD	2.700	2.600	0	%	109,963000	2.969.001,00	8,93
5,750000000% Time Inc. DL-Notes 2014(14/22) 144A	US887228AA20		USD	1.500	0	0	%	104,000000	1.560.000,00	4,69
5,875000000% United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US911365BE34		USD	1.000	0	0	%	104,125000	1.041.250,00	3,13
1,050000000% Apple Inc. DL-Notes 2014(14/17)	US037833AM25		USD	500	0	0	%	100,005350	500.026,75	1,50
1,629280000% General Electric DL-FLR Med.-Term Nts 2015(20)	US36967FAA93		USD	1.400	0	0	%	101,353000	1.418.942,00	4,27
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD		16.957.695,75	51,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
6,125000000% Activision Blizzard Inc. DL-Notes 2013(13/23) 144A	US00507VAE92		USD	1.000	0	0	%	108,390000	1.083.900,00	3,26
6,750000000% Alcoa Nederland Holding B.V. DL-Notes 16/24	US013822AA98		USD	600	0	0	%	107,073350	642.440,10	1,93
5,250000000% Belden Inc. DL-Notes 2014(14/24) 144A	US077454AG19		USD	500	0	1.200	%	100,031517	500.157,59	1,50
6,250000000% Bristow Group Inc. DL-Notes 12/22	US110394AE39		USD	400	0	0	%	81,873000	327.492,00	0,99
7,875000000% Constellium N.V. DL-Nts 144A 16/18/21	US210383AE55		USD	2.700	0	0	%	107,187500	2.894.062,50	8,71
5,750000000% HD Supply DL-Nts 144A 16/24	US40415RAR66		USD	1.700	0	300	%	105,000000	1.785.000,00	5,37
3,350000000% Hubbell Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US443510AG72		USD	1.700	1.700	0	%	99,510150	1.691.672,55	5,09
3,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 17/27	US594918BY93		USD	1.000	1.000	0	%	101,589000	1.015.890,00	3,06
6,625000000% Nokia OYJ DL-Notes 2009(09/39)	US654902AC90		USD	1.000	0	0	%	106,209500	1.062.095,00	3,20
2,375000000% Oracle Corp. DL-Notes 13/19	US68389XAQ88		USD	1.500	0	300	%	101,350000	1.520.250,00	4,57
4,750000000% Seagate HDD Cayman DL-Notes 14/25	US81180WAL54		USD	500	500	0	%	98,100000	490.500,00	1,48
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							USD		13.013.459,74	39,16
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
3,625000000% Alphabet DL-Notes 11/21	US02079KAA51		USD	1.300	0	0	%	106,108000	1.379.404,00	4,16
5,000000000% Range Res. DL-Nte 144A 16/23	US75281AAZ21		USD	500	0	0	%	98,575000	492.875,00	1,48
7,375000000% Western Digital Corp. DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	USU9547KAA17		USD	500	0	0	%	109,850000	549.250,00	1,65
Summe der nicht notierten Wertpapiere							USD		2.421.529,00	7,29
Summe Wertpapiervermögen							USD		32.392.684,49	97,46

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 USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
EUR/USD 9,6 Mio.		OTC						183.267,15	0,55
Geschlossene Positionen									
EUR/USD 0,9 Mio.		OTC						7.790,70	0,02
Summe der Devisen-Derivate							USD	191.057,85	0,57
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	941,84				1.007,25	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	226.991,77				226.991,77	0,68
Summe der Bankguthaben							USD	227.999,02	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			USD	447.620,61			USD	447.620,61	1,35
Kuponforderungen			USD	20.700,00				20.700,00	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände							USD	468.320,61	1,41
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			USD	-44.085,50			USD	-44.085,50	-0,13
Fondsvermögen							USD	33.235.976,47	100*
Anteilwert - ROCKCAP-US CORPORATE BOND FUND I-Tranche EUR							EUR	96,99	
Umlaufende Anteile							STK	99.827	
Anteilwert - ROCKCAP-US CORPORATE BOND FUND I-Tranche USD							USD	99,48	
Umlaufende Anteile							STK	230.010	

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 Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 24,41%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.201.901,25 USD.

Die TBF Global Asset Management GmbH erhält im Rahmen des Erwerbs von Vermögensgegenständen regelmäßig Zuwendungen von Vorgesellschaften und Wertpapieremissionshäusern. Darunter fallen umsatzabhängige Vertriebsfolgeprovisionen und die von Emittenten von Zertifikaten an die TBF Global Asset Management GmbH geleisteten Vertriebsvergütungen (in Gestalt von Vertriebsfolgeprovisionen). Vertriebsfolgeprovisionen betragen in der Regel bei erworbenen Rentenfondsanteilen zwischen 0 und 0,5% p.a., bei Aktienfondsanteilen zwischen 0 und 1,0 % p.a. und bei Zertifikaten zwischen 0 und 0,8% p.a., jeweils bezogen auf den Wert der gehaltenen Anteile. Auf Wunsch des Anlegers stellt die Gesellschaft gerne Details zu den gewährten Zuwendungen zur Verfügung.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.03.2017
Euro	EUR	0,935060	= 1 US-Dollar (USD)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,450000000% Alcatel-Lucent USA Inc. DL-Notes 1999(29)	US549463AE75	USD	-	500	
3,375000000% EMC Corp. (Mass.) DL-Notes 2013(13/23)	US268648AN20	USD	-	2.000	
1,561280000% General Electric Co. DL-FLR Med.-Term Nts 2014(20)	XS1042118288	USD	-	500	
0,899330000% Johnson & Johnson DL-FLR Notes 2013(16)	US478160BE31	USD	-	500	
6,625000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2014(14/23)	US87264AAL98	USD	-	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2013(13/24)	US87264AAJ43	USD	-	1.600	
6,000000000% Terex Corp. 12/21 Gesamtkündigung 15.02.2017 / 03.02.17	US880779AY95	USD	-	600	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,625000000% Sabine Pass Liquefaction LLC DL-Notes 2016(16/25)	US785592AM87	USD	-	500	
1,221670000% Cisco Systems DL-FLR-Nts 14/17	US17275RAS13	USD	-	900	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 10.274.438,40

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,57

Sonstige Angaben

Anteilwert - ROCKCAP-US CORPORATE BOND FUND I-Tranche EUR	EUR	96,99
Umlaufende Anteile	STK	99.827

Anteilwert - ROCKCAP-US CORPORATE BOND FUND I-Tranche USD	USD	99,48
Umlaufende Anteile	STK	230.010

Anteilkategorie Tranche EUR: Währung: EUR; Verwaltungsvergütung 0,83% p.a.; Ertragsverwendung: Ausschüttung

Anteilkategorie Tranche USD: Währung: USD; Verwaltungsvergütung 0,83% p.a.; Ertragsverwendung: Ausschüttung

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

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