

Halbjahresbericht zum 31. März 2016

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 2015 bis 31. März 2016.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 3,97 % in der I-Klasse sowie von - 4,19 % in der P-Klasse sowie von - 3,47 % in der V-Klasse und von - 4,70 % in der S-Klasse (die Auflage der S-Klasse erfolgte am 16.11.2015).

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 2016

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2016	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 31. März 2016

Fondsvermögen: EUR 82.595.913,03 (37.527.593,89)

Umlaufende Anteile: I-Class	206.267	(131.896)
P-Class	218.353	(195.061)
V-Class	380.548	(20.000)
S-Class	20.020	*)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
Aktien			
Inland	6.085	7,37	(1,26)
Ausland	5.974	7,23	(5,53)
Investmentanteile			
Gruppenfremde	17.919	21,70	(3,57)
Barvermögen	52.667	63,76	(89,81)
sonstige Vermögensgegenstände	22	0,03	(0,01)
sonstige Verbindlichkeiten	-71	-0,09	(-0,18)
	82.596	100,00	

(Angaben in Klammer per 30.09.2015)

*) Die Auflage der S-Class erfolgte am 16.11.2015

Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	76.700	76.700	0	EUR 15,945000	1.222.981,50	1,48
Enel	IT0003128367		STK	304.000	304.000	0	EUR 4,000000	1.216.000,00	1,47
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	26.600	26.600	0	EUR 45,895000	1.220.807,00	1,48
SAP	DE0007164600		STK	16.800	16.800	0	EUR 71,160000	1.195.488,00	1,45
Siemens	DE0007236101		STK	12.600	6.600	0	EUR 93,330000	1.175.958,00	1,42
Total S.A.	FR0000120271		STK	29.800	29.800	0	EUR 40,980000	1.221.204,00	1,48
VINCI	FR0000125486		STK	18.500	8.500	0	EUR 66,290000	1.226.365,00	1,48
Nestlé	CH0038863350		STK	17.500	8.900	0	CHF 72,250000	1.157.746,54	1,40
Imperial Brands	GB0004544929		STK	23.500	23.500	0	GBP 38,545000	1.152.646,82	1,40
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	10.789.196,86	13,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	37.900	37.900	0	EUR 33,500000	1.269.650,00	1,54
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.269.650,00	1,54
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	IE00BQ1YBL06		ANT	79.200	79.200	0	EUR 19,470000	1.542.024,00	1,87
CS ETF (IE) ON S&P 500	IE00B5BMR087		ANT	23.550	23.550	0	EUR 170,280000	4.010.094,00	4,86
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	LU0274211480		ANT	61.300	100.100	38.800	EUR 98,640000	6.046.632,00	7,32
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	104.500	59.500	0	EUR 15,130000	1.581.085,00	1,91
iShares VI-MSCI Wrlld Min.Vol.	DE000A1KB2D9		ANT	49.300	49.300	0	EUR 32,460000	1.600.278,00	1,94
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278093082		ANT	11.500	11.500	0	USD 154,730000	1.567.127,57	1,90
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092605		ANT	9.800	9.800	0	USD 182,180000	1.572.384,52	1,90
Summe der Investmentanteile							EUR	17.919.625,09	21,70
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.978.471,95	36,30

Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	9.922.265,17				9.922.265,17	12,01
Bank: BHF-Bank AG			EUR	6.498.911,11				6.498.911,11	7,87
Bank: National-Bank AG			EUR	11.895.770,20				11.895.770,20	14,40
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	11.550.000,00				11.550.000,00	13,98
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	12.800.000,00				12.800.000,00	15,50
Summe der Bankguthaben							EUR	52.666.946,48	63,76
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	21.986,00				21.986,00	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	21.986,00	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-71.491,40			EUR	-71.491,40	-0,09
Fondsvermögen							EUR	82.595.913,03	100*
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA I							EUR	104,75	
Umlaufende Anteile							STK	206.267	
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA P							EUR	103,70	
Umlaufende Anteile							STK	218.353	
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA S							EUR	95,30	
Umlaufende Anteile							STK	20.020	
Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA V							EUR	95,75	
Umlaufende Anteile							STK	380.548	

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 61.121.745,52 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.03.2016
Schweizer Franken	CHF	1,092100	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,785850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,135450	= 1 Euro (EUR)

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					
Aktien					
Novartis	CH0012005267	STK	3.100	8.900	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	1.500	11.100	
Daimler	DE0007100000	STK	9.100	9.100	
Evotec	DE0005664809	STK	150.000	150.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	23.900	23.900	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
db x-trackers S&P CNX NIFTY Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292109690	ANT	9.400	9.400	
DB X-TRACKERS S&P 500 ETF 1C	LU0490618542	ANT	73.700	73.700	
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923	ANT	19.200	19.200	
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	DE000A0F5UF5	ANT	25.400	25.400	
iShares S&P 500	IE0031442068	ANT	126.400	126.400	
Partners Group Listed Investments SICAV	LU0263854407	ANT	1.200	5.700	

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 %)	36,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA I	EUR	104,75
Umlaufende Anteile	STK	206.267

Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA P	EUR	103,70
Umlaufende Anteile	STK	218.353

Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA S	EUR	95,30
Umlaufende Anteile	STK	20.020

Anteilwert - D&R Wachstum Global TAA V	EUR	95,75
Umlaufende Anteile	STK	380.548

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.

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 TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
iShares VI-MSCI Wrld Min.Vol.	0,3000% p.a.
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	0,8300% p.a.
Vontobel-US Equity 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):
€ 217.480.000,-
(Stand: 31.12.2015)

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,
Vorstandsvorsitzender 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 Aktiengesell-
schaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

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. sowie
Mitglied der Geschäftsführung der
SIGNAL IDUNA Asset Management
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