

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2017

D&R Konservative Strategie Europa



Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

D&R Konservative Strategie Europa

in der Zeit vom 01. Dezember 2016 bis 31. Mai 2017.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 2,35 % in der P-Klasse
sowie von + 2,56 % in der I-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens im Detail per Ende Mai 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 Juli 2017

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. Mai 2017	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 31. Mai 2017

Fondsvermögen: EUR 14.865.187,87 (16.671.325,54)

Umlaufende Anteile: Class I 75.762 (80.203)

Class P 67.183 (83.395)

Vermögensübersicht zum 31.05.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	1.605.973,67	10,81	(9,51)
2. Anleihen	11.589.731,40	77,96	(80,31)
3. Sonstige Wertpapiere	1.386.792,00	9,33	(6,81)
4. Derivate	-16.320,00	-0,11	(1,17)
5. Bankguthaben	212.829,81	1,43	(1,58)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	117.154,81	0,79	(0,83)
II. Verbindlichkeiten	-30.973,82	-0,21	(-0,21)
III. Fondsvermögen	14.865.187,87	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.11.2016)

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Allianz	DE0008404005		STK	1.145	0	0	EUR 170,850000	195.623,25	1,32
Daimler	DE0007100000		STK	2.485	0	0	EUR 65,200000	162.022,00	1,09
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	5.000	0	6.053	EUR 17,780000	88.900,00	0,60
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	1.868	0	0	EUR 83,210000	155.436,28	1,05
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	9.920	0	0	EUR 19,785000	196.267,20	1,32
Merck	DE0006599905		STK	1.624	0	0	EUR 105,650000	171.575,60	1,15
SAP	DE0007164600		STK	1.961	0	0	EUR 95,100000	186.491,10	1,25
Siemens	DE0007236101		STK	750	0	761	EUR 126,400000	94.800,00	0,64
Total S.A.	FR0000120271		STK	3.625	0	0	EUR 47,555000	172.386,88	1,16
VINCI	FR0000125486		STK	2.384	0	0	EUR 76,540000	182.471,36	1,23
Verzinsliche Wertpapiere									
0,625000000% Baden-Württemberg, Land Landessch.v. 15/25	DE000A14JYT7		EUR	520	0	0	% 102,427000	532.620,40	3,58
4,250000000% Barclays Bank PLC EO-MTN 10/22	XS0491009659		EUR	300	0	0	% 119,681500	359.044,50	2,42
3,875000000% Bco Santander Centr.Hispano 06/26	ES0413900129		EUR	200	0	0	% 127,168000	254.336,00	1,71
0,750000000% Belfius Bank S.A. EO-Cov.MTN 15/25	BE0002483585		EUR	300	0	0	% 101,965355	305.896,07	2,06
1,625000000% Berlin, Land Landessch.v. 14/24	DE000A11QEJ1		EUR	460	0	0	% 109,675500	504.507,30	3,39
2,750000000% DNB Boligkredit EO-MT Pfandbr. 12/22	XS0759310930		EUR	240	0	0	% 112,931500	271.035,60	1,82
0,750000000% Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf.B. 15/25	XS1181448561		EUR	300	0	0	% 102,433000	307.299,00	2,07
4,250000000% Frankreich 07/23	FR0010466938		EUR	470	0	250	% 127,163000	597.666,10	4,02
0,875000000% Hessen, Land Schatzanw. S.1414 v. 14/24	DE000A1RQCA2		EUR	510	0	0	% 104,352000	532.195,20	3,58
3,400000000% Irland EO-Treasury Bonds 14/24	IE00B6X95T99		EUR	920	0	0	% 120,910000	1.112.372,00	7,48
2,000000000% KBC Bank EO-MTB 13/23	BE0002425974		EUR	300	0	0	% 110,477300	331.431,90	2,23
4,875000000% Lloyds Bank EO-MTN 11/23	XS0577606725		EUR	200	0	0	% 125,556570	251.113,14	1,69
0,625000000% Niedersachsen, Land Landessch.v.15/25 Ausg.845	DE000A14J1C8		EUR	540	0	0	% 102,361500	552.752,10	3,72
1,000000000% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(25) R.1337	DE000NRW0F67		EUR	500	0	0	% 105,162000	525.810,00	3,54
4,750000000% Portugal EO-Anl. 09/19	PT0T0M0E0027		EUR	750	0	0	% 109,194000	818.955,00	5,51
0,500000000% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v. 15/25	DE000RLP0645		EUR	530	0	0	% 101,368000	537.250,40	3,61
2,125000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 15/25	SI0002103545		EUR	680	0	350	% 109,950000	747.660,00	5,03
2,750000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000126B2		EUR	660	0	0	% 112,437545	742.087,80	4,99
1,800000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	650	0	0	% 112,933500	745.115,47	5,01
3,375000000% SpareBank 1 Boligkredit AS Cov. EMTN 11/21	XS0674396782		EUR	80	0	0	% 114,462780	91.570,22	0,62
0,750000000% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	XS1344895450		EUR	200	200	0	% 102,875000	205.750,00	1,38
0,875000000% Thüringen, Freistaat Landesschatz. S2014/02 v.14/24	DE000A13SJM6		EUR	450	0	0	% 104,298000	469.341,00	3,16
4,000000000% UBS LDN EO-MT.Hyp.Pf. 10/22	XS0500331557		EUR	210	0	0	% 118,773500	249.424,35	1,68
5,250000000% UniCredit EO-MTN 11/23	IT0004689433		EUR	190	0	0	% 128,591500	244.323,85	1,64
0,375000000% Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(23)	XS1594364033		EUR	300	300	0	% 100,058000	300.174,00	2,02
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	13.195.705,07	88,77

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	LU0274211217		ANT	20.400	4.500	2.009	EUR 37,310000	761.124,00	5,12
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	LU0274211480		ANT	5.100	1.400	1.686	EUR 122,680000	625.668,00	4,21
Summe der Investmentanteile							EUR	1.386.792,00	9,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.582.497,07	98,10
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Terminkontrakte									
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten									
Euro Bund Futures 08.06.2017	DE0009652644			-16				-16.320,00	-0,11
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-16.320,00	-0,11
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	212.829,81				212.829,81	1,43
Summe der Bankguthaben							EUR	212.829,81	1,43
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	117.154,81				117.154,81	0,79
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	117.154,81	0,79
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-30.973,82			EUR	-30.973,82	-0,21
Fondsvermögen							EUR	14.865.187,87	100*)
Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa I							EUR	104,85	
Umlaufende Anteile							STK	75.762	
Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa P							EUR	103,02	
Umlaufende Anteile							STK	67.183	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Rückstellung für evtl. Steuerverbindlichkeit wg Cum-Cum i.S. des Investmentsteuerreformgesetzes ab 01.01.2016, 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 eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 31.688.632,04 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 14/24	IT0005045270	EUR	-	490	
0,625000000% Brandenburg, Land Schatzanw. v. 15/25	DE000A11QEW4	EUR	-	520	
3,000000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 14/21	SI0002103388	EUR	-	460	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			7.917,66
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			474,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.597.280,00

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 %)	98,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,11

Sonstige Angaben

Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa I	EUR	104,85
Umlaufende Anteile	STK	75.762
Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa P	EUR	103,02
Umlaufende Anteile	STK	67.183

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 0,65 % p.a.; Ertragsverwendung Thesaurierung

Anteilklasse P: Verwaltungsvergütung 1,05 % p.a.; Ertragsverwendung Thesaurierung

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 Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung 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:

db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	0,1500% p.a.
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	0,1500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 14.500.104,02

davon fix: EUR 11.907.583,74

davon variabel: EUR 2.592.520,28

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 1.201.000,08

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:
€ 11.306.775,13
Haftendes Eigenkapital:
€ 14.184.724,34
(Stand: 31.12.2016)

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