

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2017

Rücklagenfonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Rücklagenfonds

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds folgende Wertentwicklung:

Class A	+ 0,61 %
Class T	+ 0,76 %
Class I	+ 1,08 %
Class S	+ 0,68 %

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	12
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	13

Vermögensaufstellung per 31. Mai 2017

Fondsvermögen:	EUR 118.800.316,72	(86.704.836,83)
Umlaufende Anteile:	Class A	457.307 (511.030)
	Class I	44.461 (18.938)
	Class S	206.196 (167.485)
	Class T	635.055 (504.540)

Vermögensübersicht zum 31.05.2017			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	99.299.796,18	83,59	(86,48)
2. Sonstige Forderungswertpapiere	1.069.464,78	0,90	(1,24)
3. Sonstige Wertpapiere	9.791.910,60	8,24	(8,92)
4. Derivate	203.335,25	0,18	(-0,34)
5. Bankguthaben	7.431.500,94	6,25	(2,93)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.142.002,95	0,96	(0,92)
II. Verbindlichkeiten			
	-137.693,98	-0,12	(-0,15)
III. Fondsvermögen	118.800.316,72	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									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,600000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-FLR MTN 99/19	XS0095387550		EUR	1.000	0	0	% 106,464500	1.064.645,00	0,90
3,750000000% Banco do Brasil S.A. (Cayman) EO-MTN13/18 Reg.S	XS0955552178		EUR	1.000	0	0	% 102,842500	1.028.425,00	0,87
3,050000000% BNP PARIBAS ARBITR.ISSUANCE BV EO Certif. 15/19	XS1186829047		EUR	1.000	0	0	% 104,020000	1.040.200,00	0,87
2,000000000% HSH Nordbank AG Oster-Anleihe 14/19	DE000HSH4QN3		EUR	800	0	0	% 101,124000	808.992,00	0,68
3,255000000% KazAgro Nat. Management Hldg EO-MTN 14/19	XS1070363343		EUR	1.300	0	0	% 102,601000	1.333.813,00	1,12
3,000000000% Landsbankinn HF. EMTN 15/18	XS1308312658		EUR	1.200	0	0	% 103,977500	1.247.730,00	1,05
1,398000000% mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1496343986		EUR	1.300	0	0	% 102,567500	1.333.377,50	1,12
3,125000000% NEX Group Holdings PLC EO-MTN 14/19	XS1041793123		EUR	1.200	0	0	% 104,913500	1.258.962,00	1,06
1,500000000% NIBC Bank N.V. EMTN 17/22	XS1554112281		EUR	1.200	1.200	0	% 102,062625	1.224.751,50	1,03
3,125000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 13/20 Reg.S	XS0997484430		EUR	1.000	0	0	% 105,656000	1.056.560,00	0,89
3,200000000% SG Issuer S.A. EO-Credit Linked MTN 15/20	DE000SG6C8Q4		EUR	1.500	500	0	% 107,969555	1.619.543,33	1,36
2,750000000% Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 2016(21) GAZPROM	CH0346828400		CHF	1.000	1.000	0	% 104,549000	959.165,14	0,81
2,730000000% RZD Capital PLC SF-LPN 13(21) Ross.Zhel. Dorogi	CH0205819441		CHF	1.000	1.000	0	% 105,250000	965.596,33	0,81
5,750000000% Phoenix Group Holdings LS-Bonds 14/21	XS1081768738		GBP	1.000	1.000	0	% 114,196415	1.314.112,95	1,11
12,000000000% Friends Life Group PLC LS-MTN 09/21	XS0430178961		GBP	1.000	1.000	0	% 140,386185	1.615.491,20	1,36
3,000000000% ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-MTN 14/19	XS1040257062		USD	1.000	0	0	% 101,530000	908.302,02	0,76
5,375000000% AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/20)	US03512TAA97		USD	1.000	1.000	0	% 105,867500	947.105,92	0,80
2,750000000% Baidu Inc. DL-Notes 2014(14/19)	US056752AD07		USD	700	0	0	% 100,785500	631.149,13	0,53
6,369000000% Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- DL-FLR Notes 98/18 Reg.S	USP14486AA54		USD	900	0	0	% 103,562500	833.836,55	0,70
5,950000000% Bancolombia S.A. DL-Notes 2011(11/21)	US05968LAG77		USD	1.500	500	0	% 110,000000	1.476.113,79	1,24
1,625000000% Bank Nederlandse Gemeenten DL-MTN 16/21	XS1396380930		USD	1.500	1.500	0	% 98,305500	1.319.182,77	1,11
5,603000000% Bermuda DL-Notes 10/20	USG1035JAB47		USD	800	0	0	% 110,731000	792.492,40	0,67
5,250000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CONOCOPHILLIPS 16/21	XS1186822117		USD	1.000	0	0	% 108,225488	968.200,82	0,81
5,000000000% BNP PARIBAS ARBITR.ISSUANCE BV DL-Credit Linked Cts 15/19	XS1186824758		USD	900	0	0	% 103,030000	829.549,11	0,70
5,500000000% Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2016(21) Reg.S	XS1350670839		USD	1.300	0	0	% 105,937500	1.232.051,80	1,04
5,750000000% Braskem Finance Ltd. DL-Notes 11/21	USG1315RAD38		USD	1.200	1.200	0	% 105,250000	1.129.898,01	0,95
3,000000000% Bright Food Hong Kong Ltd. DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0933097668		USD	900	0	0	% 100,339500	807.886,47	0,68
5,500000000% Cencosud S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP2205JAE03		USD	1.000	1.000	0	% 108,450000	970.209,34	0,82
2,170000000% Central Nippon Expr. Co. Ltd. DL-Bonds 14/19	XS1090178259		USD	1.500	0	0	% 99,678000	1.337.600,64	1,12
2,550000000% Chiba Bank Ltd., The DL-MTN 14/19	XS1121344920		USD	1.000	0	0	% 100,665000	900.563,61	0,76
3,500000000% China Uranium Dev. Co. Ltd. DL-Notes 13/18	XS0972715261		USD	1.000	0	0	% 101,670000	909.554,48	0,76
4,875000000% Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP30179AJ79		USD	1.500	500	0	% 106,625000	1.430.823,94	1,20
7,500000000% Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 09/19 Reg.S	USP3143NAJ39		USD	1.000	0	0	% 108,976500	974.919,48	0,82
2,125000000% Corporación Andina de Fomento DL-Notes 16/21	US219868BX31		USD	1.400	0	0	% 99,758000	1.249.429,24	1,05

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						
1,066780000% DEPFA ACS BANK DL-FLR MTN 07/17	XS0299919364		USD	900	0	0	%	99,950398	804.753,61	0,68	
3,250000000% Emirates NBD PJSC DL-MTN 14/19	XS1138457590		USD	1.400	0	0	%	102,102000	1.278.786,90	1,08	
5,000000000% Eurasian Development Bank DL-MTN 13/20 Reg.S	XS0972645112		USD	1.200	1.200	0	%	106,154400	1.139.607,09	0,96	
2,250000000% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-MTN 15/20	XS1186986904		USD	1.400	0	0	%	100,134000	1.254.138,49	1,05	
3,250000000% First Gulf Bank DL-MTN 13/19	XS0992167865		USD	1.200	0	0	%	101,899000	1.093.923,78	0,92	
2,350000000% Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2016(16/21)	US38145GAG55		USD	1.000	1.000	0	%	99,394000	889.193,06	0,75	
6,500000000% Grupo Fin. BBVA Bancomer S.A DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP16259AB20		USD	800	0	0	%	111,000000	794.417,61	0,67	
2,750000000% HSBC Bank Middle East Ltd. DL-MTN 14/19	XS1114125534		USD	2.000	0	0	%	101,262500	1.811.817,86	1,52	
2,250000000% HSH Nordbank AG NH DL ZinsStufen 4 16(20)	DE000HSH5Z36		USD	1.200	0	0	%	96,325000	1.034.084,81	0,87	
3,875000000% JSC Natl Company KazMunayGas DL-MTN 17/22	XS1595713279		USD	1.000	1.000	0	%	101,161000	905.000,89	0,76	
2,250000000% Korea Development Bank DL-Notes 12/17	US50065TAD54		USD	700	0	0	%	100,104000	626.881,37	0,53	
1,625000000% Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) DL-Mortg. Cov.Bds 13/18 Reg.S	USY4841JQW99		USD	1.000	0	0	%	99,344000	888.745,75	0,75	
2,875000000% Korea Hydro & Nuclear Power DL-MTN 13/18Reg.S	USY4S41LBA69		USD	1.000	0	0	%	101,015000	903.694,76	0,76	
1,625000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2016 (2021)	US500769GX62		USD	4.000	0	0	%	99,186000	3.549.329,04	2,99	
6,250000000% Macquarie Group Ltd. DL-Med.-Term Nts 2011(21)Reg.S	US55608KAD72		USD	1.000	0	0	%	111,686500	999.163,54	0,84	
2,625000000% MCC Holding (HK) Corp. Ltd. DL-Notes 14/17 Reg.S	XS1076469730		USD	900	0	0	%	100,020500	805.318,04	0,68	
6,250000000% MOL Group Finance S.A. DL-MTN 12/19	XS0834435702		USD	900	0	0	%	108,552000	874.009,66	0,74	
2,000000000% Mondelez Intl Hldgs Nether. BV DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USN6000LAC92		USD	1.200	1.200	0	%	97,361500	1.045.212,02	0,88	
1,875000000% Natl Austr.Bank Ltd. (NY Br.) DL-Medium-Term Notes 2016(21)	US63254AAR95		USD	1.500	1.500	0	%	97,933000	1.314.184,11	1,11	
5,125000000% Newmont Mining Corp. DL-Notes 09/19	US651639AL04		USD	500	0	0	%	106,608950	476.869,52	0,40	
5,375000000% Nord/LB Lux Cov.Bond Bank MTN 07/17	XS0303324585		USD	1.470	0	0	%	100,045000	1.315.674,99	1,11	
2,250000000% Nordic Investment Bank DL-MTN 14/21	US65562QAW50		USD	1.500	1.500	0	%	101,433800	1.361.162,10	1,15	
3,039000000% Ooredoo Q.S.C. DL-Notes 2013(18)	XS0999501538		USD	800	0	0	%	101,488000	726.341,03	0,61	
3,400000000% Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	US71567FRAG11		USD	1.000	1.000	0	%	100,730000	901.145,11	0,76	
3,000000000% Prosperous Ray Ltd. DL-Notes 13/18	XS0991743310		USD	1.000	0	0	%	100,999500	903.556,09	0,76	
2,125000000% QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1485745704		USD	1.500	1.500	0	%	97,662000	1.310.547,50	1,10	
2,625000000% Sabic Capital II B.V. DL-Notes 13/18	XS0971431613		USD	1.000	0	0	%	100,796500	901.740,03	0,76	
2,500000000% Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG8201JAB73		USD	1.400	0	0	%	100,165500	1.254.533,01	1,06	
2,200000000% Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 16/21	US88167AAC53		USD	1.500	1.500	0	%	97,977000	1.314.774,56	1,11	
2,875000000% Tewoo (H.K.) Ltd. DL-Notes 14/17 Reg.S	XS1124348878		USD	900	0	0	%	100,297000	807.544,28	0,68	
4,224000000% VEB Finance PLC DL-M.-T.LPN 13(18)WEB Bk Reg.S	XS0993162170		USD	800	0	0	%	102,616500	734.417,61	0,62	
3,903000000% ZAR Sovereign Cap.Fd Pty Ltd. DL-Notes 2014(20) Reg.S	XS1113141441		USD	1.300	0	0	%	102,065500	1.187.020,49	1,00	
Sonstige Forderungswertpapiere											
Lb.Hessen-Thüringen GZ Inh.-Genußsch.v.06/31.12.2016	DE000HLB88H5			1.000	0	0	EUR	106,946478	1.069.464,78	0,90	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere									EUR	73.797.287,96	62,12

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						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Verzinsliche Wertpapiere											
0,700000000% Bremer LB Kreditanst.Oldenb. Inh.-Schv. Ser.257 v.15/21	DE000BRL9576			1.200	1.200	0	%	99,241000	1.190.892,00	1,00	
4,000000000% Commerzbank AG Single Name Colibri 27 13(18)	DE000CB83ZY2			1.000	1.000	0	%	103,200000	1.032.000,00	0,87	
4,500000000% Commerzbank Single Name Colibri 25 12/17	DE000CB83ZT2			580	0	0	%	100,380000	582.204,00	0,49	
2,125000000% HSH Nordbank AG IHS S.1566 12/17	DE000HSH30F3			140	0	0	%	101,260000	141.764,00	0,12	
2,125000000% HSH Nordbank IHS S.1623 12/17	DE000HSH3131			100	0	0	%	100,615635	100.615,64	0,09	
3,000000000% Banco de Credito e Inver.(BCI) DL-Notes 12/17 Reg.S	USP32133CE16			800	0	0	%	100,301000	717.845,77	0,60	
1,875000000% Bank of Nova Scotia, The DL-Mortg. Cov. M.-T.Bds 16(21)	US06416BAA89			1.500	1.500	0	%	98,253500	1.318.484,97	1,11	
3,250000000% Barclays PLC DL-Notes 2016/21	US06738EAL92			1.300	0	0	%	102,161000	1.188.131,15	1,00	
7,250000000% BFF International Ltd. DL-Notes 10/20	USG3400TAA72			1.000	1.000	0	%	107,000000	957.237,43	0,81	
2,875000000% CBQ Finance Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1079720212			1.200	0	0	%	100,750000	1.081.588,84	0,91	
3,000000000% Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(22)Reg.S	XS1513739927			1.500	1.500	0	%	98,979500	1.328.227,32	1,12	
3,000000000% Lloyds Banking Group PLC DL-Notes 2017(22)	US53944YAC75			1.500	1.500	0	%	101,047000	1.355.971,55	1,14	
6,000000000% Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2013(20) Reg.S	USN5946FAB33			1.200	200	0	%	108,626500	1.166.146,00	0,98	
3,000000000% Verizon Communications Inc. DL-Notes 14/21	US92343VCN29			1.400	1.400	0	%	101,931000	1.276.645,20	1,07	
3,000000000% DekaBank Dt.Girozentrale CLN 12/17 Metro	DE000LBB1R49			400	0	0	%	100,920000	403.680,00	0,34	
2,750000000% DekaBank Dt.Girozentrale CLN Bayerische LB 12/17	DE000LBB1G83			300	0	0	%	100,230000	300.690,00	0,25	
2,500000000% DekaBank Dt.Girozentrale CLN v. 13/17 GASI	DE000LBB31M8			600	0	0	%	100,700000	604.200,00	0,51	
7,500000000% Qantas Airways Ltd. AD-Notes 2014(21)	AU3CB0221141			1.400	0	0	%	114,287500	1.067.430,53	0,90	
4,375000000% Africa Finance Corp. DL-MTN 15/20	XS1225008538			1.200	0	0	%	103,614000	1.112.334,94	0,94	
4,000000000% African Export-Import Bank DL-MTN 16/21	XS1418627821			1.000	0	0	%	102,300000	915.190,55	0,77	
6,250000000% Commerzbank AG Credit Linked Nts.v.12(17)	XS0799290696			1.008	0	0	%	101,513766	915.422,04	0,77	
0,000000000% Diamond 1 Finance Corp./2 F.C. DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USU2526DAB56			1.000	1.000	0	%	105,288000	941.921,63	0,79	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere									EUR	19.698.623,56	16,58
Nicht notierte Wertpapiere											
Verzinsliche Wertpapiere											
4,000000000% Credit Suisse (London Branch) CLN 17/21	XS1552792068			1.500	1.500	0	%	102,190000	1.371.309,72	1,15	
3,800000000% Credit Suisse (London Branch) DL-Credit Linked MTN 17/21	XS1552784552			1.500	1.500	0	%	103,740000	1.392.109,50	1,17	
3,700000000% Erste Group Bank AG EO-Credit Lkd 2016(21) AM	AT0000A1LFA4			1.200	0	0	%	99,230000	1.065.271,07	0,90	
4,450000000% Newcrest Finance Pty Ltd. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USQ66511AA69			1.000	1.000	0	%	104,835000	937.869,03	0,79	
2,375000000% Santander UK PLC DL-Notes 2015(20)	US80283LAN38			1.000	0	0	%	100,544000	899.481,12	0,76	
4,400000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 16/21	XS1290042230			1.300	400	0	%	103,810000	1.207.309,00	1,02	
Summe der nicht notierten Wertpapiere									EUR	6.873.349,44	5,79

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				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
GAM STAR - MBS Total Return	IE00BVYJ5Y82		ANT	160.000	0	0	EUR 10,476100	1.676.176,00	1,41
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	82.000	36.000	0	EUR 13,257300	1.087.098,60	0,91
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A) (Hgd.)o.N.	IE00BWZN1Z90		ANT	15.400	15.400	0	EUR 102,860000	1.584.044,00	1,33
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9		ANT	10.000	0	0	EUR 100,450000	1.004.500,00	0,85
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927		ANT	1.400	0	0	EUR 1.291,980000	1.808.772,00	1,52
T. Rowe Price-Gl.Unconst.Bd Fd Namens-Anteile IH Acc.EUR o.N.	LU1216622487		ANT	160.000	0	0	EUR 10,300000	1.648.000,00	1,39
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	LU0462885301		ANT	1.000	0	0	EUR 983,320000	983.320,00	0,83
Summe der Investmentanteile							EUR	9.791.910,60	8,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	110.161.171,56	92,73
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Terminkontrakte									
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten									
Five-Year Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690626			-310				-17.333,15	-0,01
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-17.333,15	-0,01
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 0,50 Mio.		OTC						23.394,36	0,02
USD/EUR 0,40 Mio.		OTC						16.980,07	0,01
USD/EUR 2,40 Mio.		OTC						73.310,83	0,06
USD/EUR 0,20 Mio.		OTC						7.625,24	0,01
USD/EUR 0,30 Mio.		OTC						5.435,19	0,00
USD/EUR 1,00 Mio.		OTC						42.760,59	0,04
CHF/EUR 1,04 Mio.		OTC						8.309,25	0,01
USD/EUR 1,20 Mio.		OTC						38.816,73	0,03
GBP/EUR 0,09 Mio.		OTC						-204,42	0,00
USD/EUR 82,30 Mio.		OTC						29.663,16	0,03
AUD/EUR 1,65 Mio.		OTC						4.018,67	0,00
CHF/EUR 1,07 Mio.		OTC						17.931,55	0,02
GBP/EUR 1,07 Mio.		OTC						27.438,93	0,02
GBP/EUR 1,52 Mio.		OTC						1.030,75	0,00
Geschlossene Positionen									
GBP/EUR 0,10 Mio.		OTC						1.878,10	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 2,30 Mio.		OTC						-77.720,60	-0,07
Summe der Devisen-Derivate							EUR	220.668,40	0,19

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				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.887.725,13				4.887.725,13	4,11
Bank: BHF-Bank AG			EUR	2.005.000,00				2.005.000,00	1,69
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	120.507,69				138.673,98	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	370,85				340,23	0,00
			AUD	53.032,74				35.379,93	0,03
			HKD	59,37				6,82	0,00
			CNY	194,01				25,32	0,00
			NZD	2,68				1,70	0,00
			USD	407.268,01				364.347,83	0,30
Summe der Bankguthaben							EUR	7.431.500,94	6,25
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	1.142.002,95				1.142.002,95	0,96
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.142.002,95	0,96
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-137.693,98			EUR	-137.693,98	-0,12
Fondsvermögen							EUR	118.800.316,72	100*)
Anteilwert - Rücklagenfonds A							EUR	49,321	
Umlaufende Anteile							STK	457.307	
Anteilwert - Rücklagenfonds I							EUR	969,603	
Umlaufende Anteile							STK	44.461	
Anteilwert - Rücklagenfonds S							EUR	96,650	
Umlaufende Anteile							STK	206.196	
Anteilwert - Rücklagenfonds T							EUR	52,290	
Umlaufende Anteile							STK	635.055	

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 Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 144.877.257,64 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 31.05.2017
Australischer Dollar	AUD	1,498950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,090000	= 1 Euro (EUR)
Renminbi Yuan	CNY	7,663150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,869000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,710900	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,577350	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,117800	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		
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 (Marktzuoordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,000000000% RBS EO-FLR Obbl. 11/217	IT0006718750	EUR	-	400	
5,600000000% RBS EO-Obl. 11/17	IT0006719469	EUR	-	300	
4,750000000% Coca Cola Icecek A.S. DL-Bonds 2013(18) Reg.S	XS0975576165	USD	-	800	
2,750000000% Jingneng Investment Gr.Co.Ltd. DL-Notes 14/17	XS1033624401	USD	-	1.000	
2,750000000% QNB Finance Ltd. DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0987063566	USD	-	1.000	
4,950000000% SB Capital DL-L.Part.MTN Sberbank 12/17	XS0742380412	USD	-	900	
3,750000000% Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O DL-Notes 2013(18) Reg.S	XS0916347759	USD	-	900	
5,125000000% Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. DL-MTN 14/19 REGS	XS1028938915	USD	-	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,375000000% Bremer LB IHS 177 12/16	DE000BRL8776	EUR	-	140	
1,625000000% HSH Nordbank IHS S.1785 13/17	DE000HSH4FLO	EUR	-	150	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,800000000% Commerzbank Finance&Covered Bd DL-Med.-T.L.d.Gag.Pub. 07(17)	XS0307137025	USD	-	600	
4,400000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 16/21	XS1563416491	USD	400	400	
7,250000000% UniCredit Bank Austria DL-Notes 97/17	US060587AB85	USD	-	2.500	
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: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe		USD			3.932,96
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			14.127,46

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 32.821.479,91

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 %)	92,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,18

Sonstige Angaben

Anteilwert - Rücklagenfonds A	EUR	49,321
Umlaufende Anteile	STK	457.307
Anteilwert - Rücklagenfonds I	EUR	969,603
Umlaufende Anteile	STK	44.461
Anteilwert - Rücklagenfonds S	EUR	96,650
Umlaufende Anteile	STK	206.196
Anteilwert - Rücklagenfonds T	EUR	52,290
Umlaufende Anteile	STK	635.055

Anteilklasse A: Verwaltungsvergütung 1,33 % p.a., Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 0,45 % p.a., Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse S: Verwaltungsvergütung 1,19 % p.a., Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse T: 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:

GAM STAR - MBS Total Return	0,1500% p.a.
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	0,9500% p.a.
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A)(Hgd.)o.N.	1,0000% p.a.
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	0,6500% p.a.
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	1,1000% p.a.
T. Rowe Price-Gl.Unconst.Bd Fd Namens-Anteile IH Acc.EUR o.N.	0,1900% p.a.
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	0,8000% 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