

# Halbjahresbericht zum 31. März 2017

D&R Best-of-Two Classic



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 Best-of-Two Classic

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 13,89 % in der Class I  
sowie von + 13,26 % in der Class P.

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: EUR 35.406.701,31 (30.458.291,99)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 214.592 (213.492)

P-Klasse 37.678 (33.158)

## Vermögensübersicht zum 31.03.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	30.374.361,82	85,79	(90,44)
<b>2. Derivate</b>	685.525,00	1,93	(-0,19)
<b>3. Bankguthaben</b>	4.397.976,17	12,42	(9,96)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	199,83	0,00	(0,00)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-51.361,51	-0,14	(-0,21)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>35.406.701,31</b>	<b>100,00</b>	

(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 EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,000000000% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2014(2019)R.125	DE0001040996		EUR	1.500	0	0	%	101,271500	1.519.072,50	4,28
0,109000000% Bayerische Landesbank FLR-Öff.Pföbr. R20284 v.09(19)	DE000BLB5G89		EUR	1.000	0	0	%	100,733500	1.007.335,00	2,84
0,000000000% Berlin FLR-Landessch. A.378 12/19	DE000A1MLYD2		EUR	150	150	0	%	100,851500	151.277,25	0,43
0,000000000% Berlin, Land FLR-Landessch.v.13/18 A.404	DE000A1R06Q5		EUR	1.500	0	0	%	100,544500	1.508.167,50	4,26
0,000000000% Berlin, Land FLR-Landessch.v.14(2020) A.434	DE000A11QEH5		EUR	1.000	0	0	%	101,903500	1.019.035,00	2,88
0,000000000% Brandenburg, Land FLR-Med.Term Note v.10(20)	XS0514258630		EUR	2.500	2.500	0	%	101,632500	2.540.812,50	7,18
0,000000000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.190 v.14/19	DE000A1K0V92		EUR	2.500	0	0	%	100,950000	2.523.750,00	7,13
0,000000000% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw. A.1 14/20	DE000A1R0ZB9		EUR	7.000	5.000	0	%	101,530500	7.107.135,00	20,07
0,000000000% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS R.3109 v.10/17	DE000A1C9ZA9		EUR	3.000	0	0	%	100,041000	3.001.230,00	8,48
0,000000000% Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN Ser.1066 v.12/19	XS0806470349		EUR	3.350	350	0	%	101,262500	3.392.293,75	9,58
0,000000000% Niedersachsen FLR-Landessch. Ausg. 567 12/20	DE000A1PG227		EUR	2.000	0	0	%	101,785000	2.035.700,00	5,75
0,000000000% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-Landessch. v.06/20	DE000A0FAG76		EUR	2.000	0	0	%	100,651791	2.013.035,82	5,69
0,000000000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.1	DE000SHFM451		EUR	1.500	0	0	%	102,601500	1.539.022,50	4,35
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>29.357.866,82</b>	<b>82,92</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,000000000% Schleswig-Holstein FLR-Landesschatz. A.1 13/20	DE000SHFM311		EUR	1.000	0	0	%	101,649500	1.016.495,00	2,87
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.016.495,00</b>	<b>2,87</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>30.374.361,82</b>	<b>85,79</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Future 16.06.2017	DE0008469594		STK	1					4.962,50	0,01
DAX Future 16.06.2017	DE0008469594		STK	51					297.712,50	0,84
ESTX 50 Index Futures 16.06.2017	DE0009652388		STK	65					31.850,00	0,09
ESTX 50 Index Futures 16.06.2017	DE0009652388		STK	450					351.000,00	0,99
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>685.525,00</b>	<b>1,93</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.198.308,31				4.198.308,31	11,86
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	199.667,86				199.667,86	0,56
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.397.976,17</b>	<b>12,42</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	199,83				199,83	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>199,83</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-51.361,51			EUR	-51.361,51	-0,14
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>35.406.701,31</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert - D&amp;R Best-of-Two Classic I</b>							<b>EUR</b>	<b>142,20</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>214.592</b>	
<b>Anteilwert - D&amp;R Best-of-Two Classic P</b>							<b>EUR</b>	<b>129,84</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>37.678</b>	

### 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 191.585.250,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.124 v.13/17	DE000A1MLZ70	EUR	-	2.800	
0,000000000% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch. 12/17	DE000RLP0256	EUR	-	2.500	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe, Bundesrep. Deutschland Euro-BöBL (synth. Anleihe)		EUR			5.905,16
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			50.082,19

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 33.531.300,00

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 %)	85,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,93

## Sonstige Angaben

Anteilwert - D&R Best-of-Two Classic I	EUR	142,20
Umlaufende Anteile	STK	214.592

Anteilwert - D&R Best-of-Two Classic P	EUR	129,84
Umlaufende Anteile	STK	37.678

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 0,70% p.a., Ausgabeaufschlag 3,00%, Ertragsverwendung Ausschüttung (im Sinne der Substanzerhaltung gem. § 7 Abs. 3 BAB wurde per 30.09.2016 eine Thesaurierung vorgenommen)

Anteilklasse P: Verwaltungsvergütung 1,50% p.a., Ausgabeaufschlag 5,00%, Ertragsverwendung Ausschüttung (im Sinne der Substanzerhaltung gem. § 7 Abs. 3 BAB wurde per 30.09.2016 eine Thesaurierung vorgenommen)

## 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 Aufwandserstattungen. 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](http://www.hansainvest.de)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)