

Halbjahresbericht zum 31. März 2017

D&R 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 Global TAA

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 9,60%.

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 14.323.047,87 (16.081.395,46)

Umlaufende Anteile: 127.096 (156.217)

Vermögensübersicht zum 31.03.2017			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	2.303.831,19	16,08	(15,46)
2. Anleihen	6.771.732,54	47,29	(46,44)
3. Sonstige Wertpapiere	1.372.602,04	9,58	(9,24)
4. Derivate	123.120,94	0,86	(0,46)
5. Bankguthaben	3.766.316,45	26,30	(28,57)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	6.240,30	0,04	(0,03)
II. Verbindlichkeiten	-20.795,59	-0,15	(-0,20)
III. Fondsvermögen	14.323.047,87	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		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Daimler	DE0007100000		STK	3.300	0	700	EUR 69,330000	228.789,00	1,60
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	13.800	0	2.000	EUR 16,275000	224.595,00	1,57
Enel	IT0003128367		STK	56.500	0	11.500	EUR 4,368000	246.792,00	1,72
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	7.000	7.000	0	EUR 32,550000	227.850,00	1,59
LVMH	FR0000121014		STK	1.150	1.500	350	EUR 202,900000	233.335,00	1,63
SAP	DE0007164600		STK	2.450	0	750	EUR 91,390000	223.905,50	1,56
Siemens	DE0007236101		STK	1.750	0	950	EUR 127,750000	223.562,50	1,56
Total S.A.	FR0000120271		STK	4.864	0	1.200	EUR 47,075000	228.972,80	1,60
VINCI	FR0000125486		STK	3.150	0	500	EUR 74,160000	233.604,00	1,63
Imperial Brands	GB0004544929		STK	5.200	0	0	GBP 38,415000	232.425,39	1,62
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000% Berlin, Land FLR-Landessch.v.13/18 A.404	DE000A1R0605		EUR	1.000	0	0	% 100,544500	1.005.445,00	7,02
0,000000000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.190 v.14/19	DE000A1K0V92		EUR	1.000	0	0	% 100,950000	1.009.500,00	7,05
0,000000000% Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN Ser.1066 v.12/19	XS0806470349		EUR	1.000	0	0	% 101,262500	1.012.625,00	7,07
0,000000000% LfA Förderbank Bayern FLR-Inh.-Schv.R.1123 v.12/18	DE000LFA1230		EUR	1.000	0	0	% 100,525500	1.005.255,00	7,02
0,000000000% Niedersachsen FLR-Landessch. Ausg. 567 12/20	DE000A1PG227		EUR	1.000	0	0	% 101,785000	1.017.850,00	7,11
0,000000000% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-Landessch. v.06/20	DE000A0FAG76		EUR	700	0	0	% 100,651791	704.562,54	4,92
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	8.059.068,73	56,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000% Schleswig-Holstein FLR-Landesschatz. A.1 13/20	DE000SHFM311		EUR	1.000	0	0	% 101,649500	1.016.495,00	7,10
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.016.495,00	7,10
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	IE00BQ1YBL06		ANT	13.050	0	950	EUR 22,020000	287.361,00	2,01
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	DE000A0F5UF5		ANT	5.250	0	1.750	EUR 50,057000	262.799,25	1,83
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	14.750	0	3.750	EUR 18,913000	278.966,75	1,95
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	7.500	0	1.000	EUR 36,670000	275.025,00	1,92
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278093082		ANT	1.630	0	270	USD 176,790000	268.450,04	1,87
Summe der Investmentanteile							EUR	1.372.602,04	9,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.448.165,77	72,95

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				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 16.06.2017	DE0008469594		STK	4				26.000,00	0,18
MDAX Futures 16.06.2017	DE000A0BRCY6		STK	9				11.160,00	0,08
STXE 600 Index Futures 16.06.2017	DE000A1DKQK4		STK	260				89.700,00	0,63
E-Mini S&P 500 Index Futures 16.06.2017	XC0009656890		STK	30				2.026,18	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	128.886,18	0,90
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 3,00 Mio.		OTC						-5.765,24	-0,04
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-5.765,24	-0,04
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.164.893,85				1.164.893,85	8,13
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	1.893.316,72				1.893.316,72	13,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	2.444,25				2.843,97	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	6.083,69				5.689,15	0,04
			USD	750.956,37				699.572,76	4,89
Summe der Bankguthaben							EUR	3.766.316,45	26,30
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	6.240,30				6.240,30	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.240,30	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-20.795,59			EUR	-20.795,59	-0,15
Fondsvermögen							EUR	14.323.047,87	100*
Anteilwert							EUR	112,69	
Umlaufende Anteile							STK	127.096	

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 44.595.159,14 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.03.2017
Schweizer Franken	CHF	1,069350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,859450	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,073450	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Nestlé	CH0038863350	STK	-	3.450	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	-	5.400	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch. 12/17	DE000RLP0256	EUR	-	700	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, STXE 600 Index (Price) (EUR), MDAX Performance-Index		EUR			7.850,33
Basiswert: S&P 500 Index		USD			3.616,92
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			3.196,59

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 13.256.718,39

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 %)	72,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,86

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	112,69
Umlaufende Anteile	STK	127.096

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.
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	0,3000% p.a.
iShares TecDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000% p.a.
Vontobel-Emerging Markets Equ. 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):
€ 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