

# Halbjahresbericht zum 31. März 2018

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 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 2,92 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens 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 2018

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2018 .....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	9

# Vermögensaufstellung per 31. März 2018

Fondsvermögen: EUR 6.195.917,53 (6.326.245,27)

Umlaufende Anteile: 56.356 (55.546)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	955	15,42	(15,38)
<b>2. Anleihen</b>	3.021	48,75	(47,85)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	577	9,31	(9,05)
<b>4. Derivate</b>	-65	-1,05	(1,54)
<b>5. Bankguthaben</b>	1.723	27,81	(26,50)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	1	0,02	(0,05)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-16	-0,26	(-0,37)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>6.196</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 30.09.2017)

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
AXA	FR0000120628		STK	4.000	0	0	EUR	21,430000	85.720,00	1,38
BASF	DE000BASF111		STK	1.100	1.100	0	EUR	81,220000	89.342,00	1,44
Cap Gemini	FR0000125338		STK	1.000	1.000	0	EUR	100,700000	100.700,00	1,63
Continental	DE0005439004		STK	450	450	0	EUR	217,200000	97.740,00	1,58
Enel	IT0003128367		STK	18.200	0	0	EUR	4,975000	90.545,00	1,46
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	1.200	0	0	EUR	82,120000	98.544,00	1,59
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	31.500	31.500	0	EUR	2,953000	93.019,50	1,50
LVMH	FR0000121014		STK	430	0	0	EUR	243,900000	104.877,00	1,69
Total S.A.	FR0000120271		STK	2.150	0	0	EUR	45,835000	98.545,25	1,59
VINCI	FR0000125486		STK	1.200	0	0	EUR	79,960000	95.952,00	1,56
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,000000000% Berlin, Land FLR-Landessch.v.13/18 A.404	DE000A1R0605		EUR	500	0	0	%	100,013500	500.067,50	8,07
0,000000000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.190 v.14/19	DE000A1K0V92		EUR	500	0	0	%	100,453500	502.267,50	8,11
0,000000000% Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN Ser.1066 v.12/19	XS0806470349		EUR	500	0	0	%	100,784500	503.922,50	8,13
0,000000000% LfA Förderbank Bayern FLR-Inh.-Schv.R.1123 v.12/18	DE000LFA1230		EUR	500	0	0	%	100,077000	500.385,00	8,08
0,000000000% Niedersachsen FLR-Landessch. Ausg. 567 12/20	DE000A1PG227		EUR	500	0	0	%	101,568000	507.840,00	8,19
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>3.469.467,25</b>	<b>56,00</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	500	0	0	%	101,238000	506.190,00	8,17
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>506.190,00</b>	<b>8,17</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	IE00BQ1YBL06		ANT	5.000	0	0	EUR	22,240000	111.200,00	1,79
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	DE000A0F5UF5		ANT	2.300	0	0	EUR	50,940000	117.162,00	1,89
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972		ANT	5.300	0	0	EUR	22,945000	121.608,50	1,96
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	3.250	0	0	EUR	34,590000	112.417,50	1,81
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278093082		ANT	680	0	0	USD	208,340000	114.713,52	1,86
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>577.101,52</b>	<b>9,31</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>4.552.758,77</b>	<b>73,48</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX Future 15.06.2018	DE0008469594		STK	1				-8.937,50	-0,14
MDAX Futures 15.06.2018	DE000A0BRCY6		STK	4				-11.260,00	-0,18
E-Mini S&P 500 Index Futures 15.06.2018	XC0009656890		STK	7				-46.874,49	-0,76
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-67.071,99</b>	<b>-1,08</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 0,95 Mio.		OTC						2.180,36	0,03
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.180,36</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	651.485,20				651.485,20	10,52
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	99.785,92				99.785,92	1,61
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	10.000,00				10.000,00	0,16
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	887.551,05				887.551,05	14,32
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			GBP	2.446,06				2.791,83	0,05
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			CHF	6.019,40				5.111,15	0,08
			USD	82.000,79				66.397,40	1,07
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.723.122,55</b>	<b>27,81</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	1.333,00				1.333,00	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.333,00</b>	<b>0,02</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-16.405,16			EUR	-16.405,16	-0,26
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.195.917,53</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>109,94</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>56.356</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 Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.674.712,93 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.03.2018
Schweizer Franken	CHF	1,177700	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,876150	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,235000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	6.200	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	-	3.050	
SAP	DE0007164600	STK	-	1.050	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	-	2.650	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, STXE 600 Index (Price) (EUR), MDAX Performance-Index		EUR			3.131,51
Basiswert: S&P 500 Index		USD			1.693,99
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			973,13

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 2.307.634,70

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 %)	73,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,05

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	109,94
Umlaufende Anteile	STK	56.356

## 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).

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen 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:

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.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 9.668.504,18

davon fix: EUR 7.731.706,47

davon variabel: EUR 1.936.797,71

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 878.912,52



# 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 Kapital:  
10.500 TEUR  
Eigenmittel:  
14.154 TEUR  
(Stand: 31.12.2017)

## 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, Wedel

Dr. Thomas A. Lange,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
STUETZER Real Estate Consulting  
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher 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)