

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2018

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 2017 bis 31. Mai 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 1,49 % in der I-Klasse
sowie von - 1,66 % in der P-Klasse.

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

So behalten Sie den **Überblick:**

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

Vermögensaufstellung per 31. Mai 2018

Fondsvermögen: EUR 9.226.346,75 (10.810.385,66)

Umlaufende Anteile: Class I 39.999 (44.911)

Class P 49.749 (58.306)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	635.070	8,28	(10,22)
2. Anleihen	7.668	83,11	(79,51)
3. Sonstige Wertpapiere	229	2,48	(9,35)
4. Derivate	0	0,00	(-0,05)
5. Bankguthaben	559	6,05	(0,78)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	43	0,47	(0,51)
II. Verbindlichkeiten	-36	-0,39	(-0,32)
III. Fondsvermögen	643.533	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.11.2017)

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere											
Aktien											
Allianz	DE0008404005		STK	538	0	53	EUR	180,500000	97.109,00	1,05	
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261		STK	782	0	162	EUR	113,100000	88.444,20	0,96	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009		STK	35.018	35.018	0	EUR	3,390000	118.711,02	1,29	
Eiffage	FR0000130452		STK	1.159	0	113	EUR	96,000000	111.264,00	1,21	
Neste Oyj	FI0009013296		STK	1.625	1.625	0	EUR	68,260000	110.922,50	1,20	
SAP	DE0007164600		STK	1.128	0	87	EUR	96,180000	108.491,04	1,18	
Verzinsliche Wertpapiere											
0,375000000% Achmea Bank N.V. EO-Cov.MTN 17/24	XS1722558258		EUR	200	0	0	%	99,246000	198.492,00	2,15	
0,750000000% Aegon Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 17/27	XS1637329639		EUR	500	0	0	%	98,934250	494.671,25	5,36	
0,106000000% ALD SA 2017/2020	XS1723613581		EUR	200	0	0	%	100,100500	200.201,00	2,17	
0,000000000% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR MTN 18/24	BE6301509012		EUR	300	300	0	%	99,357500	298.072,50	3,23	
3,875000000% Bco Santander Centr.Hispano 06/26	ES0413900129		EUR	200	0	0	%	123,882640	247.765,28	2,69	
0,750000000% Belfius Bank S.A. EO-Cov.MTN 15/25	BE0002483585		EUR	300	0	0	%	101,624730	304.874,19	3,30	
0,750000000% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 18/25	FR0013320611		EUR	200	200	0	%	100,982780	201.965,56	2,19	
0,875000000% Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMG-TOM0029		EUR	100	0	0	%	100,778500	100.778,50	1,09	
0,375000000% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T. Obl.Fin.Hab.2017(24)	FR0013263951		EUR	100	0	0	%	99,751450	99.751,45	1,08	
0,121000000% Daimler AG FLR-MTN 17/24	DE000A2GSCY9		EUR	100	0	0	%	99,912500	99.912,50	1,08	
0,375000000% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 17/24	XS1719108463		EUR	400	0	0	%	99,249000	396.996,00	4,30	
0,875000000% E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/24)	XS1616410061		EUR	200	0	0	%	100,381875	200.763,75	2,18	
5,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2011/22	IT0004759673		EUR	320	0	0	%	109,190500	349.409,60	3,79	
4,875000000% Lloyds Bank PLC EO-MTN 11/23	XS0577606725		EUR	200	0	0	%	121,397375	242.794,75	2,63	
0,250000000% Nordea Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784067529		EUR	100	200	100	%	100,234000	100.234,00	1,09	
0,343000000% RCI Banque EO-FLR MTN 17/22	FR0013260486		EUR	150	0	0	%	100,420500	150.630,75	1,63	
0,253000000% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25	FR0013322146		EUR	100	100	0	%	98,868500	98.868,50	1,07	
1,375000000% Sanofi S.A. EO-MTN 18/30	FR0013324357		EUR	200	200	0	%	99,713505	199.427,01	2,16	
0,521000000% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR	300	300	0	%	99,257000	297.771,00	3,23	
1,000000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2018(2026)	DE000A2G8VT5		EUR	300	300	0	%	101,845990	305.537,97	3,31	
0,750000000% Skandinaviska Enskilda Banken 17/27	XS1716825507		EUR	100	0	100	%	98,979000	98.979,00	1,07	
2,125000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 15/25	SI0002103545		EUR	460	0	220	%	110,536000	508.465,60	5,51	
2,750000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000126B2		EUR	480	0	0	%	111,280240	534.145,15	5,79	
1,800000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	250	0	400	%	114,576500	294.284,01	3,19	
0,375000000% SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1637099026		EUR	100	0	0	%	99,617820	99.617,82	1,08	
0,750000000% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	XS1344895450		EUR	200	0	0	%	102,511000	205.022,00	2,22	
0,000000000% Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 17/22	XS1705553417		EUR	100	0	0	%	100,276000	100.276,00	1,09	
5,250000000% UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 11/23	IT0004689433		EUR	190	0	0	%	122,930695	233.568,32	2,53	
0,875000000% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191		EUR	100	0	0	%	100,865260	100.865,26	1,09	
1,125000000% Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 17/27	IT0005283491		EUR	200	0	0	%	97,592610	195.185,22	2,12	
0,093000000% Volkswagen Bank GmbH FLR-MTN 17/21	XS1734547919		EUR	200	200	0	%	99,859000	199.718,00	2,16	
0,375000000% Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(23)	XS1594364033		EUR	300	0	0	%	100,362675	301.088,03	3,27	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere									EUR	8.095.073,73	87,74

Vermögensaufstellung zum 31.05.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	1.139	1.139	0	EUR	113,000000	128.707,00	1,39
Verzinsliche Wertpapiere										
2,375000000% B.A.T. Intl Finance 19.01 2023	XS0856014583		EUR	100	0	0	%	107,270810	107.270,81	1,16
1,000000000% Dexia Crédit Local S.A. EO-MTN 17/27	XS1700578724		EUR	100	0	0	%	100,891180	100.891,18	1,10
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	336.868,99	3,65
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	1.012	0	93	EUR	226,000000	228.712,00	2,48
Summe der Investmentanteile								EUR	228.712,00	2,48
Summe Wertpapiervermögen								EUR	8.660.654,72	93,87
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	558.578,62					558.578,62	6,05
Summe der Bankguthaben								EUR	558.578,62	6,05
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	42.904,62					42.904,62	0,47
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	42.904,62	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-35.791,21			EUR		-35.791,21	-0,39
Fondsvermögen								EUR	9.226.346,75	100*)
Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa I								EUR	103,97	
Umlaufende Anteile								STK	39.999	
Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa P								EUR	101,86	
Umlaufende Anteile								STK	49.749	

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 15.157.583,48 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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					
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	67.484	67.484	
BASF	DE000BASF111	STK	-	970	
bpost	BE0974268972	STK	4.171	4.171	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	-	1.850	
Assicurazioni Generali	IT0000062072	STK	-	7.430	
ING Groep	NL0011821202	STK	-	7.392	
Sanofi-Aventis	FR000120578	STK	-	930	
Total S.A.	FR000120271	STK	-	2.000	
voestalpine	AT0000937503	STK	2.222	2.222	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,250000000% Barclays Bank PLC EO-MTN 10/22	XS0491009659	EUR	-	100	
0,375000000% BRFKredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 17/24	XS1669866300	EUR	-	250	
0,750000000% Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf.B. 15/25	XS1181448561	EUR	-	300	
0,103000000% NatWest Markets PLC EO-FLR MTN 17/20	XS1627773606	EUR	-	150	
0,250000000% Skandinaviska Enskilda Banken 17/24	XS1633824823	EUR	-	200	
2,350000000% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	-	300	
3,375000000% SpareBank 1 Boligkreditt AS Cov. EMTN 11/21	XS0674396782	EUR	-	80	
4,000000000% UBS LDN EO-MT.Hyp.Pf. 10/22	XS0500331557	EUR	-	210	
0,250000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(20)	XS1692348847	EUR	-	50	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Xtrackers DAX 1C	LU0274211480	ANT	-	1.972	
Xtrackers Euro Stoxx 50	LU0274211217	ANT	-	6.671	
Xtrackers FTSE MIB 1D	LU0274212538	ANT	9.479	20.355	
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:					
Basiswerte: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe, Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe)		EUR			3.346,83

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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 %)	93,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa I	EUR	103,97
Umlaufende Anteile	STK	39.999
Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa P	EUR	101,86
Umlaufende Anteile	STK	49.749

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 0,65 % p.a., Ausgabeaufschlag 3,00%, Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse P: Verwaltungsvergütung 1,05 % p.a., Ausgabeaufschlag 3,00%, Ertragsverwendung Ausschüttung

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:
iShares MDAX UCITS ETF DE 0,5000% 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
E-Mail: 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:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

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
www.hansainvest.de