

Halbjahresbericht zum 31. März 2018

VAB Strategie SELECT

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über
die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF
(Gemischte Investmentvermögen)

VAB Strategie SELECT

in der Zeit vom 1. Oktober 2017 bis 31. März 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 3,19 %.

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 8.340.151,48 (9.683.185,25)

Umlaufende Anteile: 195.789 (217.500)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	349	4,18	(0,47)
2. Anleihen	1.567	18,79	(26,00)
3. Zertifikate	412	4,94	(6,28)
4. Sonstige Wertpapiere	5.124	61,45	(58,48)
5. Derivate	-1	-0,02	(-0,01)
6. Bankguthaben	891	10,68	(8,70)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	22	0,27	(0,38)
II. Verbindlichkeiten			
	-24	-0,29	(-0,30)
III. Fondsvermögen			
	8.340	100,00	

(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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
BASF	DE000BASF111		STK	1.000	1.000	0	EUR 81,220000	81.220,00	0,97	
SAP	DE0007164600		STK	1.000	1.000	0	EUR 84,420000	84.420,00	1,01	
Zurich Insurance Group	CH0011075394		STK	180	0	0	EUR 269,000000	48.420,00	0,58	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,625000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh. Schw.v.15(18)	DE000NLB8G16		EUR	300	0	0	% 100,368500	301.105,50	3,61	
3,875000000% Otto 12/19	XS0847087714		EUR	250	0	0	% 104,784500	261.961,25	3,14	
1,750000000% UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-Notes 2015(22)	CH0302790123		EUR	250	0	0	% 104,632500	261.581,25	3,14	
Zertifikate										
DB ETC PLC ETC Z 15.06.60 Silber	DE000A1EK0J7		STK	1.000	0	0	EUR 110,960000	110.960,00	1,33	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.149.668,00	13,78	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Apple	US0378331005		STK	1.000	1.000	0	USD 166,480000	134.801,62	1,62	
Verzinsliche Wertpapiere										
7,000000000% SAF HOLLAND EO-SV 12/18	DE000A1HA979		EUR	50	0	0	% 100,348500	50.174,25	0,60	
2,375000000% Volkswagen Leasing MTN 12/22	XS0823975585		EUR	200	0	0	% 107,412815	214.825,63	2,58	
3,490000000% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl Bar 17(18) ADS	DE000LB1LFQ3		EUR	250	0	0	% 98,520000	246.300,00	2,95	
2,850000000% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl Bar 17(18) BAYN	DE000LB1LFR1		EUR	250	0	0	% 92,510000	231.275,00	2,77	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	877.376,50	10,52	
Nicht notierte Wertpapiere										
Zertifikate										
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 28.09.2018 BSD2 4,5	DE000LB1K0W0		STK	69.250	0	0	EUR 4,350000	301.237,50	3,61	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	301.237,50	3,61	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
ASSETS Defensive Opportunit. UI Inhaber-Anteile A	DE000A1H72N5		ANT	3.000	0	0	EUR 93,510000	280.530,00	3,36	
ComStage ETF - DAX TR	LU0378438732		ANT	5.030	780	0	EUR 113,600000	571.408,00	6,85	
ComStage ETF-DJ STOXX50 T I	LU0378434079		ANT	4.850	0	0	EUR 67,860000	329.121,00	3,95	
DWS Deutschland Inh.Ant.	DE0008490962		ANT	850	0	0	EUR 223,760000	190.196,00	2,28	
DWS Top Dividende LD	DE0009848119		ANT	850	0	0	EUR 110,420000	93.857,00	1,13	
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	12.840	0	2.660	EUR 103,440000	1.328.169,60	15,93	
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	3.100	0	0	EUR 217,550000	674.405,00	8,09	
iShares PLC V-S&P 500 UCIT.ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZW0K18		ANT	10.500	0	0	EUR 58,745000	616.822,50	7,40	
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg. Sh. E EUR H. Income o.N.	IE00B8N0MW85		ANT	29.000	0	0	EUR 10,390000	301.310,00	3,61	
RV Bond Select Inhaber-Anteile o.N.	LU1545768357		ANT	2.498	0	0	EUR 97,170000	242.730,66	2,91	
Xtrackers DAX Income 1D	LU0838782315		ANT	2.730	0	0	EUR 105,340000	287.578,20	3,45	
FAST - Emerging Markets Fund Namens-Anteile A USD o.N.	LU0650957938		ANT	1.500	0	0	USD 171,210000	207.947,37	2,49	
Summe der Investmentanteile							EUR	5.124.075,33	61,45	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.452.357,33	89,36	

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				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Put Lufthansa 24,000000000 20.04.2018	DE0009679316		STK	35				-1.365,00	-0,02
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-1.365,00	-0,02
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	536.717,33				536.717,33	6,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	333,32				380,44	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	436.941,78				353.799,01	4,24
Summe der Bankguthaben							EUR	890.896,78	10,68
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	22.157,43				22.157,43	0,27
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	22.157,43	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-23.895,06			EUR	-23.895,06	-0,29
Fondsvermögen							EUR	8.340.151,48	100*
Anteilwert							EUR	42,60	
Umlaufende Anteile							STK	195.789	

Fußnoten:

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, 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 5.772.309,87 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.03.2018
Britisches Pfund	GBP	0,876150	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,235000	= 1 Euro (EUR)

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,750000000% Hapag-Lloyd MTN-Nts 13/18 REG.S - vorz. Resttilgung 02.10.2017	XS0974356262	EUR	-	1.000	
Zertifikate					
DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	DE000A1EK0G3	STK	-	2.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,000000000% Bank of America Corp. DL-Notes 13/18	US06051GET22	USD	-	100	
2,050000000% Imperial Brands Finance PLC DL-Notes 2013(13/18) Reg.S	USG4721VBK91	USD	-	200	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,400000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.16(17) FIE	DE000DGG9W07	EUR	-	100	
7,300000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.17(17) HEI	DE000DGGQ67V7	EUR	-	75	
Investmentanteile					
KVGeigene Investmentanteile					
4Q-GROWTH FONDS	DE000A0D9PG7	ANT	-	1.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.928,26

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 25.675,52

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 %)	89,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	42,60
Umlaufende Anteile	STK	195.789

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:

ASSETS Defensive Opportunit.Ul Inhaber-Anteile A	0,3000% p.a.
ComStage ETF - DAX TR	0,1200% p.a.
ComStage ETF-DJ STOXX50 T I	0,1000% p.a.
DWS Deutschland Inh.Ant.	1,2000% p.a.
DWS Top Dividende LD	1,4500% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
iShares PLC V-S&P 500 UCIT.ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	0,4500% p.a.
PIMCO FDS GL INVES.SER.-Income Reg. Sh. E EUR H. Income o.N.	1,4500% p.a.
RV Bond Select Inhaber-Anteile o.N.	1,2000% p.a.
Xtrackers DAX Income 1D	0,1500% p.a.
FAST - Emerging Markets Fund Namens-Anteile A USD o.N.	1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge 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,-
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
www.hansainvest.de