

# Halbjahresbericht zum 28. Februar 2017

D&R Best-of-Two® Optimix

D&R Best-of-Two® Wachstum

D&R Substanz

D&R Best-of-Two® Devisen

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über  
die Entwicklung der folgenden Sondervermögen:

## **Publikums-AIF**

D&R Best-of-Two Optimix  
D&R Best-of-Two Wachstum  
D&R Substanz

## **OGAW-Fonds**

D&R Best-of-Two Devisen

in der Zeit vom 1. September 2016 bis 28. Februar 2017.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wertentwicklung:

D&R Best-of-Two Optimix:	+ 5,99 %
D&R Best-of-Two Wachstum:	+ 3,09 %
D&R Substanz:	- 0,50 %
D&R Best-of-Two Devisen:	+ 1,70 %

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung der vier Sondervermögen im Detail per Ende Februar 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 April 2017

## So behalten Sie den **Überblick:**

### Vermögensaufstellung der Fonds per 28. Februar 2017

D&R Best-of-Two Optimix .....	4
D&R Best-of-Two Wachstum .....	8
D&R Substanz .....	12
D&R Best-of-Two Devisen .....	17

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	21
---	----

# D&R Best-of-Two Optimix

Fondsvermögen: EUR 7.162.066,96 (11.182.720,31)

Umlaufende Anteile: 54.670 (90.452)

## Vermögensübersicht zum 28.02.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	6.381.735,20	89,10	(99,35)
<b>2. Derivate</b>	11.880,00	0,17	(0,00)
<b>3. Bankguthaben</b>	796.074,98	11,11	(1,18)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-27.623,22	-0,38	(-0,53)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.162.066,96</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2016)

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVGeigene Investmentanteile 2)</b>									
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6		ANT	2.500	0	1.400	EUR 59,850000	149.625,00	2,09
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	DE000A141V76		ANT	2.800	0	1.600	EUR 53,730000	150.444,00	2,10
Aramea Rendite Plus A	DE000A0NEKQ8		ANT	1.180	0	700	EUR 180,040000	212.447,20	2,97
D&R TA Deutsche Aktien Inhaber-Anteile V	DE000A141WD0		ANT	1.000	0	500	EUR 105,580000	105.580,00	1,47
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	6.200	0	0	EUR 49,959000	309.745,80	4,32
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	28.100	0	0	EUR 42,117000	1.183.487,70	16,52
HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	DE000A1JXM68		ANT	12.050	0	0	EUR 71,886000	866.226,30	12,09
HANSAzins	DE0008479098		ANT	8.600	22.400	73.800	EUR 24,707000	212.480,20	2,97
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>									
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	LU0274211480		ANT	8.000	11.850	14.750	EUR 115,510000	924.080,00	12,91
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	9.350	7.150	14.100	EUR 103,440000	967.164,00	13,50
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956		ANT	39.000	0	12.500	EUR 33,345000	1.300.455,00	18,16
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.381.735,20</b>	<b>89,10</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.381.735,20</b>	<b>89,10</b>
<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>									
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 17.03.2017	DE0009652388		STK	12				11.880,00	0,17
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>11.880,00</b>	<b>0,17</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	785.857,95				785.857,95	10,97
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	97,56				97,56	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			USD	10.693,21				10.075,10	0,14
			JPY	5.278,00				44,37	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>796.074,98</b>	<b>11,11</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-27.623,22			EUR	-27.623,22	-0,38
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.162.066,96</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>131,01</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>54.670</b>	

### Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Depotgebühr, 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 abgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.994.709,65 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.02.2017
Japanischer Yen	JPY	118,950000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,061350	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

<b>b) Terminbörsen</b>	
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>Investmentanteile</b>					
<b>KVGeigene Investmentanteile</b>					
HANSAinternational Class I	DE0005321459	ANT	-	35.400	
HANSArenta	DE0008479015	ANT	-	59.400	
<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, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			3.260,62

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 397.320,00

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 %)	89,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,17

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	131,01
Umlaufende Anteile	STK	54.670

## 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 KVG-eigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Balanced Convertible	1,0000% p.a.
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	0,7000% p.a.
Aramea Rendite Plus A	1,2500% p.a.
D&R TA Deutsche Aktien Inhaber-Anteile V	0,1500% p.a.
HANSAeuropa	1,5000% p.a.
HANSAsecur	1,5000% p.a.
HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	0,8000% p.a.
HANSAzins	0,6000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

db x-trackers DAX ETF Inh. Ant. 1C	0,1500% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	0,1500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2015

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 12.817.175,47

davon fix: EUR 11.979.662,97

davon variabel: EUR 837.512,50

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 177

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2015 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 1.119.166,85

# D&R Best-of-Two Wachstum

Fondsvermögen: EUR 11.286.253,74 (11.939.535,74)

Umlaufende Anteile: 89.848 (97.831)

## Vermögensübersicht zum 28.02.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	10.968.186,45	97,18	(98,91)
<b>2. Derivate</b>	4.140,00	0,04	(0,00)
<b>3. Bankguthaben</b>	347.147,27	3,07	(1,56)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-33.219,98	-0,29	(-0,47)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.286.253,74</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2016)



## Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVGeigene Investmentanteile 2)</b>									
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6		ANT	8.850	0	0	EUR 59,850000	529.672,50	4,69
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	DE000A141V76		ANT	10.000	0	0	EUR 53,730000	537.300,00	4,76
Aramea Rendite Plus A	DE000A0NEKQ8		ANT	4.800	0	0	EUR 180,040000	864.192,00	7,66
D&R TA Deutsche Aktien Inhaber-Anteile V	DE000A141WD0		ANT	1.500	0	0	EUR 105,580000	158.370,00	1,40
HANSAinternational Class I	DE0005321459		ANT	28.000	0	42.000	EUR 21,135000	591.780,00	5,24
HANSArenta	DE0008479015		ANT	63.400	0	10.000	EUR 24,746000	1.568.896,40	13,90
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	24.150	0	0	EUR 42,117000	1.017.125,55	9,01
HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	DE000A1JXM68		ANT	4.400	0	0	EUR 71,886000	316.298,40	2,80
HANSAzins	DE0008479098		ANT	64.800	10.500	19.900	EUR 24,707000	1.601.013,60	14,19
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>									
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	11.750	13.300	10.550	EUR 103,440000	1.215.420,00	10,77
iShares eb.rexx Government Germ. Inhaber-Anteile	DE0006289465		ANT	4.900	0	6.000	EUR 143,020000	700.798,00	6,21
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	DE0005933956		ANT	56.000	37.000	13.200	EUR 33,345000	1.867.320,00	16,55
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>10.968.186,45</b>	<b>97,18</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.968.186,45</b>	<b>97,18</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>									
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 17.03.2017	DE0009652388		STK	6				4.140,00	0,04
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>4.140,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	347.147,27				347.147,27	3,07
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>347.147,27</b>	<b>3,07</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-33.219,98			EUR	-33.219,98	-0,29
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.286.253,74</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>125,61</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>89.848</b>	

### Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühr, 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 7.948.331,07 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>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:					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			602,85

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 198.660,00

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 %)	97,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,04

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	125,61
Umlaufende Anteile	STK	89.848

## 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 KVG-eigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Balanced Convertible	1,0000% p.a.
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	0,7000% p.a.
Aramea Rendite Plus A	1,2500% p.a.
D&R TA Deutsche Aktien Inhaber-Anteile V	0,1500% p.a.
HANSAINternational Class I	0,4800% p.a.
HANSARenta	0,7200% p.a.
HANSASecur	1,5000% p.a.
HANSASmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	0,8000% p.a.
HANSAZins	0,6000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.
iShares eb.rexx Government Germ. Inhaber-Anteile	0,1500% p.a.
iShares EURO STOXX 50 U.ETF DE	0,1500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2015

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	12.817.175,47
davon fix:	EUR	11.979.662,97
davon variabel:	EUR	837.512,50
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 177		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2015 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	1.119.166,85

# D&R Substanz

Fondsvermögen: EUR 1.633.005,22 (1.853.812,85)

Umlaufende Anteile: 15.762 (17.770)

## Vermögensübersicht zum 28.02.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	477.556,55	29,24	(26,91)
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	1.124.126,82	68,84	(71,64)
<b>3. Bankguthaben</b>	45.290,21	2,77	(2,32)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	464,59	0,03	(0,01)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-14.432,95	-0,88	(-0,88)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.633.005,22</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2016)

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatz-anw. v.16(18)	DE0001104636		EUR	175	175	0	% 100,987500	176.728,13	10,82
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	100	0	0	% 109,762000	114.839,59	7,03
0,050000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2014 (2017)	DE000A11QTA8		EUR	185	0	0	% 100,534500	185.988,83	11,39
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>477.556,55</b>	<b>29,24</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVGeigene Investmentanteile 2)</b>									
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	DE000A141V76		ANT	2.000	0	0	EUR 53,730000	107.460,00	6,58
HANSAinternational Class I	DE0005321459		ANT	4.000	0	4.250	EUR 21,135000	84.540,00	5,18
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>									
A.C.-Assenagon Cred.Selection Inhaber-Anteile I o.N.	LU0890803710		ANT	124	0	40	EUR 1.000,380000	124.047,12	7,60
db x-tr.II-IBOXX Eu.Inf.-L.T.R 1C	LU0290358224		ANT	450	0	0	EUR 212,520000	95.634,00	5,86
db x-tr.II-iBoxx SEYP 1-3 ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0925589839		ANT	700	0	700	EUR 141,940000	99.358,00	6,08
Fisch U.-F.CB GI Defensive Fd Namens-Anteile BE2 o.N.	LU0909491952		ANT	900	0	0	EUR 112,660000	101.394,00	6,21
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	860	860	0	EUR 105,775000	90.966,50	5,57
iShs-EO Corp.Bd Lar. Cap UCITS Registered Shares o.N.	IE0032523478		ANT	720	0	0	EUR 135,860000	97.819,20	5,99
Muzinich Funds-Euroyield Fd Reg.Units H EUR Acc. Hedg. o.N.	IE00B96G6Y08		ANT	900	0	0	EUR 121,230000	109.107,00	6,68
T.R.Price SICAV-Eur.Hi.Yld Bd Namens-Anteile I (INE) o.N.	LU0596125814		ANT	6.500	0	0	EUR 17,620000	114.530,00	7,01
Thread.Focus Inv-t-Credit Opps Nam.-Ant. Ins.Gross	GB00B3D8PZ13		ANT	74.000	0	55.000	EUR 1,341500	99.271,00	6,08
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.124.126,82</b>	<b>68,84</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.601.683,37</b>	<b>98,08</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	45.290,21				45.290,21	2,77
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>45.290,21</b>	<b>2,77</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	114,79				114,79	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	349,80				349,80	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>464,59</b>	<b>0,03</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-14.432,95			EUR	-14.432,95	-0,88
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.633.005,22</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>103,60</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>15.762</b>	

### Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Depotgebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 763.964,85 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.02.2017
US-Dollar	USD	1,061350	= 1 Euro (EUR)

## 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>					
1,000000000% Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	DE0001102382	EUR	-	180	

# 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

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	103,60
Umlaufende Anteile	STK	15.762

## 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 KVGeigene Investmentanteile beträgt:
- |  |              |
|--|--------------|
| Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV | 0,7000% p.a. |
| HANSAinternational Class I                     | 0,4800% p.a. |
- 3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
- |  |              |
|--|--------------|
| A.C.-Assenagon Cred.Selection Inhaber-Anteile I o.N.         | 0,7000% p.a. |
| db x-tr.II-IBOXX Eu.Inf.-L.T.R 1C                            | 0,1000% p.a. |
| db x-tr.II-iBoxx SEYP 1-3 ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.        | 0,0500% p.a. |
| Fisch U.-F.CB GI Defensive Fd Namens-Anteile BE2 o.N.        | 0,5000% p.a. |
| iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.       | 0,4500% p.a. |
| iShs-EO Corp.Bd Lar. Cap UCITS Registered Shares o.N.        | 0,2000% p.a. |
| Muzinich Funds-Europeyield Fd Reg.Units H EUR Acc.Hedg. o.N. | 0,7500% p.a. |
| T.R.Price SICAV-Eur.Hi.Yld Bd Namens-Anteile I (INE) o.N.    | 0,6000% p.a. |
| Thread.Focus Invnt-Credit Opps Nam.-Ant. Ins.Gross           | 1,0000% p.a. |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2015

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	12.817.175,47
davon fix:	EUR	11.979.662,97
davon variabel:	EUR	837.512,50
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 177		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2015 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	1.119.166,85

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

## Kündigung der Verwaltung des Sondervermögens D&R Substanz (ISIN: DE0005321319)

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH kündigt ihr Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen **D&R Substanz** gemäß § 99 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) in Verbindung mit § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen mit Wirkung zum 31. August 2017, 24:00 Uhr.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen gemäß § 100 Abs. 1 Nr. 2

KAGB in Verbindung mit § 21 Abs. 2 der Allgemeinen Anlagebedingungen auf die Verwahrstelle, die DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, über, die das Sondervermögen abwickelt und an die Anteilhaber verteilt.

Anteile des Sondervermögens können bis zum Orderannahmeschluss am 25. August 2017 um 09.00 Uhr zurückgegeben werden.

Ab sofort werden keine Anteilscheine für dieses Sondervermögen mehr ausgegeben.

Hamburg, den 13. Februar 2017

Die Geschäftsleitung



# D&R Best-of-Two Devisen

Fondsvermögen: EUR 2.084.430,76 (2.894.657,81)

Umlaufende Anteile: 23.215 (32.784)

<b>Vermögensübersicht zum 28.02.2017</b>			
	<b>Kurswert in Fonds- währung</b>	<b>% des Fonds- vermögens</b>	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	1.768.988,50	84,87	(97,59)
<b>2. Derivate</b>	-13.675,84	-0,66	(-0,42)
<b>3. Bankguthaben</b>	337.482,74	16,19	(3,46)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-8.364,64	-0,40	(-0,63)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>2.084.430,76</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2016)

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,000000000% Berlin FLR-Landessch. A.378 12/19	DE000A1MLYD2		EUR	200	0	150	% 100,869000	201.738,00	9,68
0,000000000% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw. 12/17	DE000A1PGSG0		EUR	250	0	0	% 100,370000	250.925,00	12,04
0,000000000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.188 v.13(20)	DE000A1K0V76		EUR	250	0	0	% 101,371500	253.428,75	12,16
0,000000000% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1314 v.13(18)	DE000A1RQB2		EUR	250	0	0	% 100,662500	251.656,25	12,07
0,000000000% Niedersachsen FLR-Landessch. Ausg. 567 12/20	DE000A1PG227		EUR	250	0	0	% 101,744000	254.360,00	12,20
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.212.108,00</b>	<b>58,15</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,000000000% Nordrhein-Westfalen FLR-Landessch. R.1218 12/18	DE000NRW0E76		EUR	250	0	0	% 100,822000	252.055,00	12,10
0,000000000% Schleswig-Holstein FLR-Landesschatz. A.1 13/20	DE000SHFM311		EUR	300	0	0	% 101,608500	304.825,50	14,62
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>556.880,50</b>	<b>26,72</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.768.988,50</b>	<b>84,87</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>									
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 1,315 Mio.		OTC						-13.675,84	-0,66
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-13.675,84</b>	<b>-0,66</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	337.482,74				337.482,74	16,19
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>337.482,74</b>	<b>16,19</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-8.364,64			EUR	-8.364,64	-0,40
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.084.430,76</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>89,79</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>23.215</b>	

### Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühr, 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 1.055.805,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.02.2017	
US-Dollar	USD	1,061350	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.124 v.13/17	DE000A1MLZ70	EUR	-	200	
0,000000000% Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN Ser.1066 v.12/19	XS0806470349	EUR	-	350	
0,000000000% Rheinland-Pfalz FLR-Landessch. 12/16	DE000RLP0397	EUR	-	350	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			576,52
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			10.654,16

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 1.237.334,96

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 %)	84,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,66

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	89,79
Umlaufende Anteile	STK	23.215

## 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.com](mailto:service@hansainvest.com)

[www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)

**HANSAINVEST**