

Halbjahresbericht zum 31. März 2018

D&R Best-of-Two Classic



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 Best-of-Two Classic

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 5,61 % in der Class I
sowie von - 6,00 % in der Class P.

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 41.998.850,15 (31.105.990,54)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 171.680 (164.095)

P-Klasse 149.820 (55.802)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	41.867	99,70	(93,59)
2. Derivate	-87	-0,22	(1,36)
3. Bankguthaben	305	0,72	(5,29)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00	(0,00)
II. Verbindlichkeiten			
	-86	-0,20	(-0,24)
III. Fondsvermögen			
	41.999	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									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2014(2019)R.125	DE0001040996		EUR	1.500	0	0	% 100,795000	1.511.925,00	3,60
0,074000000% Bayerische Landesbank FLR-Öff.Pfdr. R20284 v.09(19)	DE000BLB5G89		EUR	1.000	0	0	% 100,341500	1.003.415,00	2,39
0,000000000% Berlin FLR-Landessch. A.378 12/19	DE000A1MLYD2		EUR	350	0	0	% 100,492000	351.722,00	0,84
0,000000000% Berlin, Land FLR-Landessch.v.13/18 A.404	DE000A1R06Q5		EUR	500	0	1.000	% 100,013500	500.067,50	1,19
0,000000000% Berlin, Land FLR-Landessch.v.14(2020) A.434	DE000A11QEH5		EUR	1.000	0	0	% 101,594500	1.015.945,00	2,42
0,000000000% Brandenburg, Land FLR-Med.Term Note v.10(20)	XS0514258630		EUR	2.500	0	0	% 101,265500	2.531.637,50	6,03
0,000000000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.188 v.13(20)	DE000A1K0V76		EUR	2.000	1.750	0	% 101,186000	2.023.720,00	4,82
0,000000000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.190 v.14/19	DE000A1K0V92		EUR	3.000	500	0	% 100,453500	3.013.605,00	7,18
0,051000000% European Investment Bank EO-FLR MTN 12/19	XS0767839185		EUR	3.000	3.000	0	% 100,493000	3.014.790,00	7,18
0,000000000% European Investment Bank EO-FLR MTN 13/21	XS0907250509		EUR	3.000	0	0	% 101,848500	3.055.455,00	7,28
0,000000000% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatz.v. A.1 14/20	DE000A1R0ZB9		EUR	3.000	0	0	% 101,177500	3.035.325,00	7,23
0,000000000% Hessen, Land FLR-Schatz.v.1314 v.13(18)	DE000A1RQB2		EUR	250	0	0	% 100,111000	250.277,50	0,60
0,000000000% Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN Ser.1066 v.12/19	XS0806470349		EUR	3.350	0	0	% 100,784500	3.376.280,75	8,04
0,000000000% NATIXIS Pfandbriefbank AG FLR-MTN-HPF Ser.17 v.14(20)	DE000A1YC1M5		EUR	1.000	1.000	0	% 100,850919	1.008.509,19	2,40
0,000000000% Niedersachsen FLR-Landessch. Ausg. 567 12/20	DE000A1PG227		EUR	2.250	0	0	% 101,568000	2.285.280,00	5,44
0,000000000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(20) R.1208	DE000NRW0E35		EUR	3.000	3.000	0	% 101,365000	3.040.950,00	7,24
0,000000000% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-Landessch. v.06/20	DE000A0FAG76		EUR	2.700	700	0	% 100,664637	2.717.945,20	6,47
0,000000000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.13(18) A.1	DE000SHFM352		EUR	1.500	1.500	0	% 100,372000	1.505.580,00	3,58
0,000000000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.1	DE000SHFM451		EUR	1.500	0	0	% 102,707500	1.540.612,50	3,67
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	36.783.042,14	87,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,022000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v. 09/19	DE000A0XYJ16		EUR	1.000	0	0	% 100,695000	1.006.950,00	2,40
0,000000000% Nordrhein-Westfalen FLR-Landessch. R.1218 12/18	DE000NRW0E76		EUR	2.250	2.000	0	% 100,279500	2.256.288,75	5,37
0,000000000% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2014(2019)	DE000RPL0629		EUR	500	500	0	% 100,977500	504.887,50	1,20
0,000000000% Schleswig-Holstein FLR-Landesschatz. A.1 13/20	DE000SHFM311		EUR	1.300	0	0	% 101,238000	1.316.094,00	3,13
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	5.084.220,25	12,10
Summe Wertpapiervermögen							EUR	41.867.262,39	99,70

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				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Terminkontrakte									
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten									
Euro-BOBL-Futures 07.06.2018	DE0009652651			9				1.800,00	0,00
Euro-BOBL-Futures 07.06.2018	DE0009652651			22				4.620,00	0,01
Euro-BOBL-Futures 07.06.2018	DE0009652651			75				56.250,00	0,13
Euro-BOBL-Futures 07.06.2018	DE0009652651			30				23.700,00	0,06
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	86.370,00	0,20
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 15.06.2018	DE0008469594		STK	7				-94.587,50	-0,23
ESTX 50 Index Futures 15.06.2018	DE0009652388		STK	66				-79.200,00	-0,19
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-173.787,50	-0,42
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	298.666,79				298.666,79	0,71
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	5.924,76				5.924,76	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	304.591,55	0,72
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	469,28				469,28	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	469,28	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-86.055,57			EUR	-86.055,57	-0,20
Fondsvermögen							EUR	41.998.850,15	100*
Anteilwert - D&R Best-of-Two Classic I							EUR	136,69	
Umlaufende Anteile							STK	171.680	
Anteilwert - D&R Best-of-Two Classic P							EUR	123,70	
Umlaufende Anteile							STK	149.820	

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 355.426.217,50 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Investmentvermögens 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Berlin, Land FLR-Landessch.v.13(2021) A.411	DE000A1TNF42	EUR	500	500	
0,000000000% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw. 12/17	DE000A1PGSG0	EUR	-	250	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe, Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe)		EUR			56.687,08
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			97.829,59

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 22.063.115,00

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 %)	99,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,22

Sonstige Angaben

Anteilwert - D&R Best-of-Two Classic I	EUR	136,69
Umlaufende Anteile	STK	171.680

Anteilwert - D&R Best-of-Two Classic P	EUR	123,70
Umlaufende Anteile	STK	149.820

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 0,70% p.a., Ausgabeaufschlag 3,00%, Ertragsverwendung Ausschüttung (aufgrund der Investmentsteuerreform zum 01.01.2018 wurde per 31.12.2017 eine Thesaurierung vorgenommen)

Anteilklasse P: Verwaltungsvergütung 1,50% p.a., Ausgabeaufschlag 5,00%, Ertragsverwendung Ausschüttung (aufgrund der Investmentsteuerreform zum 01.01.2018 wurde per 31.12.2017 eine Thesaurierung vorgenommen)

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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

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