

Halbjahresbericht zum 31. März 2017

PTAM Absolute Return

in Kooperation mit
Dr. Walter Naggl rrm
Research und Risikomanagement e.K.

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie
über die Entwicklung des OGAW-Fonds

PTAM Absolute Return

in der Zeit vom 01. Oktober 2016 bis 31. März 2017.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 6,18 % in der Class A
sowie von - 6,74 % in der Class B.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens 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 2017

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2017	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	15

Vermögensaufstellung per 31. März 2017

Fondsvermögen: EUR 17.427.967,37 (20.587.451,40)

Umlaufende Anteile: Class A 97.994 (102.543)

Class B 108.187 (123.951)

Vermögensübersicht zum 31.03.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	11.733.230,44	67,34	(72,16)
2. Anleihen	4.454.915,00	25,55	(22,29)
3. Andere Wertpapiere	285.949,03	1,64	(0,00)
4. Derivate	-136.830,92	-0,79	(1,32)
5. Bankguthaben	1.072.548,20	6,15	(4,34)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	51.125,32	0,30	(0,09)
II. Verbindlichkeiten	-32.969,70	-0,19	(-0,20)
III. Fondsvermögen	17.427.967,37	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2016)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Actividades de Construcción y Servicios	ES0167050915		STK	4.000	4.000	0	EUR 31,610000	126.440,00	0,73	
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	2.500	2.500	0	EUR 47,025000	117.562,50	0,67	
Atos	FR0000051732		STK	1.000	1.500	3.500	EUR 115,000000	115.000,00	0,66	
Bayer	DE000BAY0017		STK	1.000	2.250	1.250	EUR 106,800000	106.800,00	0,61	
Belgacom	BE0003810273		STK	4.500	13.000	8.500	EUR 29,460000	132.570,00	0,76	
Cap Gemini	FR0001253338		STK	750	2.250	1.500	EUR 85,680000	64.260,00	0,37	
Continental	DE0005439004		STK	750	1.500	750	EUR 206,300000	154.725,00	0,89	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	7.500	7.500	0	EUR 11,640000	87.300,00	0,50	
Elisa	FI0009007884		STK	4.500	6.000	1.500	EUR 33,110000	148.995,00	0,85	
Eutelsat Communications	FR0010221234		STK	5.000	5.000	0	EUR 20,180000	100.900,00	0,58	
freenet	DE000A0Z2Z25		STK	3.500	5.000	1.500	EUR 30,440000	106.540,00	0,61	
Heineken	NL0000009165		STK	2.000	2.000	0	EUR 79,450000	158.900,00	0,91	
Hella KGaA Hueck & Co. Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22		STK	2.000	2.000	0	EUR 41,205000	82.410,00	0,47	
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	20.000	20.000	0	EUR 6,632000	132.640,00	0,76	
Kerry Group	IE0004906560		STK	1.500	1.500	0	EUR 73,740000	110.610,00	0,63	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	2.000	5.000	3.000	EUR 61,040000	122.080,00	0,70	
Kon. Philips	NL0000009538		STK	5.000	5.000	0	EUR 30,000000	150.000,00	0,86	
Koninklijke DSM	NL0000009827		STK	2.000	2.250	250	EUR 63,720000	127.440,00	0,73	
LEG Immobilien	DE000LEG1110		STK	1.000	1.000	0	EUR 75,550000	75.550,00	0,43	
Neste Oyj	FI0009013296		STK	2.000	3.000	1.000	EUR 36,880000	73.760,00	0,42	
NN Group	NL0010773842		STK	1.500	4.000	10.000	EUR 30,655000	45.982,50	0,26	
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082		STK	4.000	4.000	0	EUR 30,100000	120.400,00	0,69	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	2.500	6.500	4.000	EUR 40,975000	102.437,50	0,59	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024		STK	8.000	8.000	0	EUR 17,880000	143.040,00	0,82	
Relx N.V.	NL0006144495		STK	5.000	17.500	12.500	EUR 17,290000	86.450,00	0,50	
Repsol	ES0173516115		STK	7.500	10.000	2.500	EUR 14,600000	109.500,00	0,63	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	5.000	12.000	7.000	EUR 24,800000	124.000,00	0,71	
RWE	DE0007037129		STK	7.500	20.000	12.500	EUR 15,085000	113.137,50	0,65	
SAP	DE0007164600		STK	1.500	1.500	0	EUR 91,390000	137.085,00	0,79	
Ströer Out-of-Home	DE0007493991		STK	2.000	2.000	0	EUR 50,710000	101.420,00	0,58	
Telefónica	ES0178430E18		STK	15.000	15.000	0	EUR 10,450000	156.750,00	0,90	
UCB	BE0003739530		STK	2.000	2.000	0	EUR 72,360000	144.720,00	0,83	
United Internet	DE0005089031		STK	3.000	3.000	0	EUR 41,900000	125.700,00	0,72	
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	3.000	3.000	7.000	EUR 38,620000	115.860,00	0,66	
Österreichische Post	AT0000APOST4		STK	4.000	5.500	1.500	EUR 36,905000	147.620,00	0,85	
Loblaw Companies	CA5394811015		STK	2.500	5.000	2.500	CAD 72,210000	126.546,56	0,73	
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096		STK	4.000	8.000	4.000	CAD 41,010000	114.990,71	0,66	
Barry Callebaut	CH0009002962		STK	125	125	0	CHF 1.322,000000	154.533,13	0,89	
Dufry	CH0023405456		STK	1.000	1.250	250	CHF 149,100000	139.430,50	0,80	
Nestlé	CH0038863350		STK	1.500	2.500	5.000	CHF 77,300000	108.430,35	0,62	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	750	1.250	1.500	CHF 257,900000	180.880,91	1,04	
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471		STK	2.000	5.000	8.000	DKK 239,600000	64.433,28	0,37	
Bunzl	GB00B0744B38		STK	2.500	5.000	2.500	GBP 23,250000	67.630,46	0,39	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,10625	GB00BLNN3L44		STK	12.500	20.000	7.500	GBP 15,090000	219.471,76	1,26	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018		STK	15.000	15.000	0	GBP 5,260000	91.802,90	0,53
National Grid	GB00B08SNH34		STK	12.500	0	20.000	GBP 10,060000	146.314,50	0,84
Randgold Resources	GB00B01C3S32		STK	1.750	2.500	750	GBP 69,800000	142.125,78	0,82
Tate & Lyle	GB0008754136		STK	15.000	42.500	52.500	GBP 7,770000	135.609,98	0,78
Telenor	NO0010063308		STK	7.500	10.000	17.500	NOK 142,100000	116.261,95	0,67
Atlas Copco AB Namn-Aktier A(fria)SK-,10425	SE0006886750		STK	3.000	3.000	0	SEK 313,700000	98.423,92	0,56
Electrolux	SE0000103814		STK	5.000	18.500	13.500	SEK 242,600000	126.860,29	0,73
Modern Times	SE0000412371		STK	5.000	5.000	0	SEK 295,700000	154.627,32	0,89
Securitas	SE0000163594		STK	9.000	9.000	12.500	SEK 138,500000	130.363,85	0,75
Svenska Cellulosa	SE0000112724		STK	4.500	4.500	0	SEK 287,200000	135.164,25	0,78
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238		STK	10.000	12.500	2.500	SEK 84,900000	88.791,74	0,51
Aetna Inc.	US00817Y1082		STK	750	1.250	500	USD 126,910000	88.669,71	0,51
Alaska Air Group	US0116591092		STK	1.000	2.000	2.500	USD 93,660000	87.251,39	0,50
Allstate	US0200021014		STK	1.000	2.000	1.000	USD 81,640000	76.053,85	0,44
AmerisourceBergen	US03073E1055		STK	1.250	500	4.500	USD 89,140000	103.800,83	0,60
Anglogold Ashanti	US0351282068		STK	8.000	8.000	0	USD 10,620000	79.146,68	0,45
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	500	2.500	2.000	USD 167,080000	77.823,84	0,45
Bard	US0673831097		STK	500	500	0	USD 248,540000	115.766,92	0,66
Brunswick	US1170431092		STK	2.000	2.500	500	USD 61,180000	113.987,61	0,65
Cardinal Health	US14149Y1082		STK	1.250	1.250	3.000	USD 81,670000	95.102,24	0,55
Carnival	PA1436583006		STK	2.000	3.250	5.250	USD 59,290000	110.466,25	0,63
Celgene	US1510201049		STK	1.250	1.250	2.500	USD 124,340000	144.790,16	0,83
CIGNA	US1255091092		STK	750	1.250	500	USD 147,600000	103.125,44	0,59
Consolidated Edison	US2091151041		STK	1.750	1.750	0	USD 77,740000	126.736,22	0,73
Dean Foods Co. Registered Shares DL -,01	US2423702032		STK	4.000	4.000	16.000	USD 19,570000	72.923,75	0,42
Dow Chemical	US2605431038		STK	2.500	2.500	0	USD 64,180000	149.471,33	0,86
Equifax	US2944291051		STK	1.000	2.250	1.250	USD 136,560000	127.215,99	0,73
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	2.000	2.000	0	USD 58,620000	109.217,94	0,63
Gold Fields	US38059T1060		STK	25.000	25.000	0	USD 3,480000	81.047,09	0,47
Hershey	US4278661081		STK	1.250	1.250	0	USD 108,900000	126.810,75	0,73
Hologic	US4364401012		STK	2.500	6.500	4.000	USD 42,710000	99.469,00	0,57
Home Depot	US4370761029		STK	500	750	250	USD 146,950000	68.447,53	0,39
Intl Flavors & Fragrances	US4595061015		STK	1.000	1.000	0	USD 132,370000	123.312,68	0,71
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	1.000	2.750	3.750	USD 124,660000	116.130,23	0,67
McDonald's	US5801351017		STK	1.250	1.250	0	USD 129,320000	150.589,22	0,86
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	2.000	2.000	0	USD 80,990000	150.896,64	0,87
NCR	US62886E1082		STK	2.500	2.500	0	USD 45,480000	105.920,16	0,61
Nextera Energy	US65339F1012		STK	1.000	1.000	0	USD 128,130000	119.362,80	0,68
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057		STK	600	2.350	4.250	USD 113,500000	63.440,31	0,36
Pfizer	US7170811035		STK	4.000	9.000	13.500	USD 34,350000	127.998,51	0,73
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868		STK	1.000	5.750	4.750	USD 99,650000	92.831,52	0,53
Skechers	US8305661055		STK	3.500	3.500	0	USD 27,760000	90.511,90	0,52
The Walt Disney	US2546871060		STK	1.250	2.000	2.250	USD 113,180000	131.794,68	0,76
Travelers Companies	US89417E1091		STK	500	750	250	USD 121,030000	56.374,31	0,32
UnitedHealth	US91324P1021		STK	500	750	2.750	USD 164,990000	76.850,34	0,44
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	500	1.750	1.250	USD 239,800000	111.695,93	0,64

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Verzinsliche Wertpapiere										
1,000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 14/24	DE0001102366		EUR	1.000	0	0	% 107,856500	1.078.565,00	6,18	
2,000000000% Niederlande EO-Anl. 14/24	NL0010733424		EUR	2.000	0	0	% 113,787000	2.275.740,00	13,06	
Andere Wertpapiere										
Wereldhave	NL0000289213		STK	3.500	4.250	750	EUR 40,730000	142.555,00	0,82	
Land Securities	GB0031809436		STK	12.000	12.000	0	GBP 10,270000	143.394,03	0,82	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	13.926.566,92	79,91	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
GRENKELEASING	DE000A161N30		STK	500	1.250	750	EUR 166,000000	83.000,00	0,48	
Adobe Systems	US00724F1012		STK	750	1.250	500	USD 129,610000	90.556,15	0,52	
Akorn Inc. Registered Shares o.N.	US0097281069		STK	4.000	10.000	6.000	USD 24,350000	90.735,48	0,52	
Amgen	US0311621009		STK	500	500	1.750	USD 164,380000	76.566,21	0,44	
Biogen Idec	US09062X1037		STK	300	250	700	USD 269,060000	75.194,93	0,43	
Bioerativ	US09075E1001		STK	200	200	0	USD 52,740000	9.826,26	0,06	
BJ's Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US09180C1062		STK	2.500	2.500	0	USD 39,750000	92.575,34	0,53	
Check Point Software Techs	IL0010824113		STK	1.000	2.500	1.500	USD 103,120000	96.064,09	0,55	
Ciena	US1717793095		STK	2.500	6.500	4.000	USD 23,730000	55.265,73	0,32	
Cisco Systems	US17275R1023		STK	4.000	7.500	10.000	USD 33,740000	125.725,46	0,72	
Gilead Sciences	US3755581036		STK	1.250	2.500	4.250	USD 67,530000	78.636,64	0,45	
Intuitive Surgical	US46120E6023		STK	150	150	0	USD 766,260000	107.074,39	0,61	
LogMeIn	US54142L1098		STK	128	129	1	USD 98,100000	11.697,61	0,07	
Mercer International Inc. Registered Shares DL 1	US5880561015		STK	7.500	7.500	0	USD 11,800000	82.444,45	0,47	
Mylan	NL0011031208		STK	1.500	2.500	1.000	USD 39,590000	55.321,63	0,32	
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046		STK	2.500	7.500	10.000	USD 51,240000	119.334,85	0,68	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	300	300	0	USD 272,410000	76.131,17	0,44	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035		STK	15.000	20.000	5.000	USD 5,210000	72.802,65	0,42	
Tractor Supply	US8923561067		STK	750	2.500	1.750	USD 68,650000	47.964,51	0,28	
Verzinsliche Wertpapiere										
1,500000000% Bund Anl. 12/22	DE0001135499		EUR	1.000	0	0	% 110,061000	1.100.610,00	6,31	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	2.547.527,55	14,62	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.474.094,47	94,53	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	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-Terminkontrakte									
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten									
Euro Bund Futures 08.06.2017	DE0009652644			-15				-4.950,00	-0,03
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-4.950,00	-0,03
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 16.06.2017	DE0008469594		STK	-3				-22.275,00	-0,13
ESTX 50 Index Futures 16.06.2017	DE0009652388		STK	-10				-6.600,00	-0,04
ESTX 50 Index Futures 16.06.2017	DE0009652388		STK	-65				-59.150,00	-0,34
STXE 50 Index 16.06.2017	DE0009652362		STK	-80				-56.000,00	-0,32
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 16.06.2017	XC0009665289		STK	-2				-2.627,04	-0,02
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 16.06.2017	XC0009665289		STK	-14				-9.964,13	-0,06
E-Mini S&P 400 Midcap Index 16.06.2017	US18974M2044		STK	-6				-2.291,68	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Futures 16.06.2017	XC0009656890		STK	-14				4.662,54	0,03
E-Mini S&P 500 Index Futures 16.06.2017	XC0009656890		STK	-3				-2.445,39	-0,01
Mini-Russell 2000 Index Futures 16.06.2017	XC000A0V7640		STK	-16				-17.215,52	-0,10
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-173.906,22	-1,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,50 Mio.		OTC						-1.587,20	-0,01
USD/EUR 0,50 Mio.		OTC						6.437,99	0,04
GBP/EUR 0,30 Mio.		OTC						8.859,64	0,05
USD/EUR 5,00 Mio.		OTC						24.573,58	0,14
GBP/EUR 0,50 Mio.		OTC						657,22	0,00
Geschlossene Positionen									
GBP/EUR 0,45 Mio.		OTC						5.106,53	0,03
USD/EUR 2,50 Mio.		OTC						-2.022,46	-0,01
Summe der Devisen-Derivate							EUR	42.025,30	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.03.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.328.334,20					1.328.334,20	7,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
			GBP	21.892,03					25.472,14	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
			CHF	17.325,42					16.201,82	0,09
			USD	32.161,00					29.960,41	0,17
Summe der Bankguthaben								EUR	1.399.968,57	8,03
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	43.178,09					43.178,09	0,25
Dividendenansprüche			EUR	7.947,23					7.947,23	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	51.125,32	0,30
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-351.469,40					-327.420,37	-1,88
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-327.420,37	-1,88
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-32.969,70				EUR	-32.969,70	-0,19
Fondsvermögen								EUR	17.427.967,37	100*
Anteilwert - PTAM Absolute Return Class A								EUR	83,47	
Umlaufende Anteile								STK	97.994	
Anteilwert - PTAM Absolute Return Class B								EUR	85,48	
Umlaufende Anteile								STK	108.187	

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; Rückstellung zur evtl. Steuerabführung im Rahmen der sog. Cum-Cum-Transaktionen aufgrund des Investmentsteuerreformgesetzes

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 166.398.554,51 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.03.2017	
Kanadischer Dollar		CAD	1,426550	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken		CHF	1,069350	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone		DKK	7,437150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund		GBP	0,859450	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone		NOK	9,166800	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone		SEK	9,561700	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar		USD	1,073450	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE			
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.			
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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	350	350	
Credit Suisse	CH0012138530	STK	10.000	10.000	
Georg Fischer	CH0001752309	STK	75	225	
Helvetia Patria	CH0012271687	STK	300	300	
Novartis	CH0012005267	STK	3.500	3.500	
Sonova	CH0012549785	STK	1.000	1.000	
Swatch Group	CH0012255151	STK	300	800	
Swiss Life	CH0014852781	STK	-	1.000	
Swisscom	CH0008742519	STK	500	500	
FLSmidth & Co.	DK0010234467	STK	2.500	2.500	
GN Store Nord	DK0010272632	STK	1.500	15.000	
Jyske Bank	DK0010307958	STK	2.000	2.000	
Pandora	DK0060252690	STK	5.500	5.500	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	2.250	2.250	
AGEAS	BE0974264930	STK	7.000	12.000	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	11.500	11.500	
Air Liquide	FR0000120073	STK	2.250	2.250	
Arkema	FR0010313833	STK	2.000	2.000	
AXA	FR0000120628	STK	7.500	7.500	
BASF	DE000BASF111	STK	1.500	4.000	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	20.000	20.000	
bpost	BE0974268972	STK	6.000	6.000	
Christian Dior	FR0000130403	STK	2.000	2.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	7.500	7.500	
EirringKlinger	DE0007856023	STK	7.500	7.500	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	18.000	18.000	
Faurecia	FR0000121147	STK	8.500	8.500	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	750	750	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	1.750	1.750	
KBC Groep N.V.	BE0003565737	STK	4.000	4.000	
Leoni	DE0005408884	STK	2.000	2.000	
Merck	DE0006599905	STK	2.000	4.500	
Metro	DE0007257503	STK	5.000	5.000	
Orange	FR0000133308	STK	15.000	25.000	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	8.500	8.500	
PostNL N.V.	NL0009739416	STK	30.000	30.000	
Renault	FR0000131906	STK	3.000	3.000	
Ryanair Holdings	IE00BYTBXV33	STK	10.000	10.000	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	3.000	3.000	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	1.000	1.000	
Solvay	BE0003470755	STK	1.500	5.500	
Südzucker	DE0007297004	STK	3.000	18.000	
Suez S.A.	FR0010613471	STK	7.500	7.500	
Symrise	DE000SYM9999	STK	1.500	1.500	
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	7.500	7.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Total S.A.	FR000120271	STK	4.500	4.500	
TUI	DE000TUAG000	STK	17.500	17.500	
Unilever	NL0000009355	STK	3.500	8.000	
Uniper	DE000UNSE018	STK	7.500	7.500	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	6.500	9.000	
Verbund	AT0000746409	STK	10.000	10.000	
Vivendi	FR000127771	STK	7.500	7.500	
Associated British Foods	GB0006731235	STK	11.000	11.000	
Bellway	GB0000904986	STK	6.500	10.500	
Berkeley Group Holdings	GB00B02L3W35	STK	2.000	2.000	
BP	GB0007980591	STK	20.000	20.000	
D S Smith PLC Shares LS -,10	GB0008220112	STK	90.000	110.000	
HSBC	GB0005405286	STK	15.000	15.000	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	3.750	3.750	
Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0007282386	STK	15.000	45.000	
Sage Group	GB00B8C3BL03	STK	20.000	20.000	
Shire	JE00B2QKY057	STK	3.300	7.300	
SKY	GB0001411924	STK	5.000	25.000	
WPP 2012	JE00B8KF9B49	STK	6.000	6.000	
StatoilHydro ASA	NO0010096985	STK	-	15.000	
Storebrand ASA	NO0003053605	STK	15.000	65.000	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	6.000	6.000	
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	7.500	7.500	
Castellum	SE0000379190	STK	10.000	10.000	
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	1.000	2.500	
Agrium	CA0089161081	STK	500	2.000	
American Int. Grp.	US0268747849	STK	2.500	2.500	
AT & T	US00206R1023	STK	4.250	14.250	
AutoZone Inc.	US0533321024	STK	500	500	
Bank of America	US0605051046	STK	12.500	12.500	
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	1.750	1.750	
Boston Scientific	US1011371077	STK	-	7.500	
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	2.000	2.000	
Campbell Soup	US1344291091	STK	2.500	2.500	
Capital One Financial	US14040H1059	STK	1.000	1.000	
CBS (New)	US1248572026	STK	3.750	3.750	
Celanese	US1508701034	STK	1.250	1.250	
Centene	US15135B1017	STK	4.500	7.500	
CGI Group	CA39945C1095	STK	4.000	4.000	
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	2.500	5.000	
Delta Air Lines	US2473617023	STK	3.000	3.000	
Dollar General	US2566771059	STK	1.000	4.000	
Eastman Chemical	US2774321002	STK	1.250	1.250	
Eldorado Gold	CA2849021035	STK	20.000	20.000	
Fedex	US31428X1063	STK	2.400	2.400	
First Solar	US3364331070	STK	5.500	5.500	
Foot Locker	US3448491049	STK	2.250	6.250	
Goldcorp	CA3809564097	STK	-	4.000	
Hartford Finl	US4165151048	STK	3.000	3.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Hawaiian Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US4198791018	STK	2.500	6.500	
HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	1.250	1.250	
Intel	US4581401001	STK	8.500	13.500	
Kinross Gold	CA4969024047	STK	-	25.000	
Kroger	US5010441013	STK	5.000	5.000	
Lincoln National	US5341871094	STK	1.250	1.250	
Lyondellbasell Industries	NL0009434992	STK	5.250	5.250	
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	15.000	15.000	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	2.000	2.000	
Mohawk Industries	US6081901042	STK	600	600	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	2.500	2.500	
PNC Financial Services Group	US6934751057	STK	1.250	1.250	
Potash Corp. of Saskatchewan	CA73755L1076	STK	-	10.000	
Samsung Electronics	US7960508882	STK	125	125	
Scorpio Tankers Inc. Registered Shares DL -,01	MHY7542C1066	STK	-	13.500	
Scripps Networks Interact.	US8110651010	STK	1.500	5.500	
Snap-on	US8330341012	STK	-	750	
Southwest Airlines	US8447411088	STK	5.000	9.000	
Starbucks	US8552441094	STK	4.000	4.000	
Southern	US8425871071	STK	2.000	2.000	
Unisys	US9092143067	STK	7.500	7.500	
United Parcel Service	US9113121068	STK	2.500	5.000	
VMware	US9285634021	STK	3.500	5.500	
Yamana Gold	CA98462Y1007	STK	-	20.000	
Zimmer Holdings	US98956P1021	STK	1.250	3.750	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Cascades Inc. Registered Shares o.N.	CA1469001053	STK	7.500	7.500	
Junghenrich	DE0006219934	STK	4.000	4.000	
Mondi Business Paper	GB00B1CRLC47	STK	5.000	5.000	
Activision Blizzard	US00507V1098	STK	4.000	4.000	
Allegiant Travel Co. Registered Shares DL -,001	US01748X1028	STK	1.000	2.000	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079	STK	550	1.100	
Canadian Solar	CA1366351098	STK	7.500	7.500	
Cheesecake Factory	US1630721017	STK	1.000	5.000	
Citrix Systems	US1773761002	STK	2.250	4.750	
Cognizant Technology Sol .	US1924461023	STK	2.500	2.500	
Comcast Class A	US20030N1019	STK	-	2.000	
Cracker Barrel Old Coun.St.Inc Registered Shares DL-,01	US22410J1060	STK	1.750	1.750	
Criteo S.A.	US2267181046	STK	1.500	1.500	
Discovery Communications	US25470F1049	STK	9.000	9.000	
Dunkin Brands Group Inc. Registered Shares	US2655041000	STK	2.500	2.500	
Express Scripts Holding	US30219G1085	STK	2.000	2.000	
Hain Celestial Group	US4052171000	STK	5.000	5.000	
Horizon Pharma PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQVZ61	STK	7.500	7.500	
Jetblue Airways	US4771431016	STK	7.500	15.000	
Microsoft	US5949181045	STK	4.500	7.000	
NetApp	US64110D1046	STK	2.000	2.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Oracle	US68389X1054	STK	2.500	2.500	
Spirit Airlines Inc. Registered Shares DL -,0001	US8485771021	STK	3.750	3.750	
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	750	750	
21st Century Fox Inc. Registered Shares B DL -,01	US90130A2006	STK	5.000	5.000	
United Therapeutics	US91307C1027	STK	1.250	1.250	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	2.250	4.750	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
ARRIS International PLC Registered Shares DL -,01	GB00BZ04Y379	STK	2.000	9.500	
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:					
Basiswert: Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			2.432,46
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJS 50 Index (Price) (EUR), DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			9.597,60
Basiswerte: S&P 500 Index, Russell 2000 Index, Nasdaq-100 Index, S&P Midcap 400 Index (Price)		USD			12.745,51
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			448,83

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 13.890.062,32

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 %)	94,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,79

Sonstige Angaben

Anteilwert - PTAM Absolute Return Class A	EUR	83,47
Umlaufende Anteile	STK	97.994
Anteilwert - PTAM Absolute Return Class B	EUR	85,48
Umlaufende Anteile	STK	108.187

Anteilklasse A: Verwaltungsvergütung 0,50% p.a.; Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse B: Verwaltungsvergütung 1,65% p.a.; 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).

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.

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 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.de
www.hansainvest.de