

# Halbjahresbericht zum 31. Januar 2015

PSM Dynamik



# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PSM Dynamik

in der Zeit vom 1. August 2014 bis 31. Januar 2015.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 2,71 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Januar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de) veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. 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, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Februar 2015

## So behalten Sie den **Überblick**:

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2015 .....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	9

# Vermögensaufstellung per 31. Januar 2015

Fondsvermögen: EUR 5.875.210,63 (5.760.932,13)

Umlaufende Anteile: Stück 57.101 (57.506)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
Ausland	523	8,90	(13,04)
Inland	0	0,00	(0,00)
<b>Aktien</b>			
Ausland	229	3,90	(2,30)
Inland	0	0,00	(0,00)
<b>Derivate</b>	-0,04	-0,01	(0,03)
<b>Barvermögen</b>	5.124	87,22	(84,64)
<b>sonstige Vermögensgegenstände</b>	8	0,14	(0,21)
<b>sonstige Verbindlichkeiten</b>	-9	-0,15	(-0,22)
	<b>5.875</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2014)

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2015	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
Advanced Micro Devices	US0079031078		STK	52.000	52.000	0	USD	2,610000	119.698,37	2,04	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
3,625000000% Russische Föderation 13/20	XS0971722342		EUR	600	600	0	%	87,162500	522.975,00	8,90	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>642.673,37</b>	<b>10,94</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
Escalon Medical Corp. Registered Shares o.N.	US2960743050		STK	82.717	0	0	USD	1,500000	109.428,50	1,86	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>109.428,50</b>	<b>1,86</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>752.101,87</b>	<b>12,80</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>											
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>											
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>											
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>											
Thirty-Year Treasury Notes Futures 20.03.2015	XC0009690113			2					-440,98	-0,01	
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>-440,98</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: UBS Deutschland AG			EUR	925.050,98					925.050,98	15,74	
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	950.000,00					950.000,00	16,17	
Bank: National-Bank AG			EUR	800.068,55					800.068,55	13,62	
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	900.161,25					900.161,25	15,32	
Bank: BHF-Bank AG			EUR	850.084,30					850.084,30	14,47	
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	750.370,31					750.370,31	12,77	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
			USD	499,90					440,89	0,01	
			JPY	1.288.139,00					9.621,95	0,16	
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>5.185.798,23</b>	<b>88,26</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	8.163,70					8.163,70	0,14	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>8.163,70</b>	<b>0,14</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>											
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-69.365,87					-61.177,29	-1,04	
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									<b>EUR</b>	<b>-61.177,29</b>	<b>-1,04</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-9.234,90			EUR		-9.234,90	-0,15	
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>5.875.210,63</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>102,89</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>57.101</b>	

### Fußnoten:

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

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

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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 30.01.2015
Japanischer Yen	JPY	133,875000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,133850	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

CBOE Chicago Board Options Exchange

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allianz	DE0008404005	STK	6.200	6.200	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	39.500	39.500	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	18.400	18.400	
Coeur d'Alene Mines	US1921085049	STK	69.500	69.500	
Gazprom	US3682872078	STK	113.000	113.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,364000000% Gaz Cap. EO-MTN 07/14	XS0303583412	EUR	-	300	
3,984000000% GPB Eurobond Finance MTN 13/18	XS0987109658	EUR	200	200	
3,375000000% Griechenland EO-Bonds 2014(17)	GR0110029312	EUR	360	360	
0,000000000% Italien, Republik EO-C.T.Z. 13/14	IT0004890890	EUR	-	450	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Cimatron	IL0010824295	STK	12.000	12.000	
Dataram Corp. Registered Shares New DL 1	US2381083029	STK	-	450	
EDAP TMS S.A. Act.Nom. (Sp. ADRs)/1 EO -,13	US2683111072	STK	25.000	25.000	
Lantronix Inc. Registered Shares New DL-,0001	US5165482036	STK	-	15.052	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,750000000% United States of America DL-Notes 13/23	US912828WE61	USD	350	350	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
COMSTAGE ETF PSI 20 I	LU0444605215	ANT	40.000	40.000	
iShares DJ EURO STOXX Banks (DE)	DE0006289309	ANT	63.000	63.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bond synth. Anleihe		USD			10.877,40
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			303,80
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			4.368,20
Basiswerte: IBEX 35 Index, S&P-MIB Index, DAX Index		EUR			96.028,23
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		USD			2.461,00
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P-MIB Index		EUR			190,27
Basiswert: S&P 500 Index		USD			1.873,22

# 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

UBS Deutschland AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	12,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	102,89
Umlaufende Anteile	STK	57.101

## 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 Vermittlungsfolgeprovisionen 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: (040) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (040) 3 00 57 - 61 42  
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:  
€ 10.208.910,33  
(Stand: 31.12.2013)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung  
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,  
Hamburg

## Verwahrstelle:

UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 176.000.500,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 500.000.000,-  
(Stand: 31.12.2013)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
stv. Mitglied der Vorstände der  
SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Michael Petmecky  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg (zugleich Aufsichts-  
rats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Thomas Gollub,  
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset  
Management AG, Hamburg (zugleich  
stellvertretender Präsident des Verwal-  
tungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,  
Direktor NRW.BANK, Leiter Parlaments-  
und Europaangelegenheiten, 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 Aktiengesell-  
schaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz  
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats  
der HANSAINVEST LUX S.A. sowie  
Mitglied der Geschäftsführung der  
SIGNAL IDUNA Asset Management  
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 - 61 42

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)