

Halbjahresbericht zum 29. Februar 2020

ELM Global TICO

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

ELM Global TICO

in der Zeit vom 2. September 2019 bis 29. Februar 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 4,57 % in der R-Klasse sowie von 4,97 % in der I-Klasse. Der Fonds wurde am 2. September 2019 aufgelegt.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Februar 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 veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Andreas Hausladen, Ludger Wibbeke

Hamburg, im April 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 29. Februar 2020	4
Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 29. Februar 2020

Fondsvermögen: EUR 8.153.149,65 *)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 66.492

R-Klasse 11.219

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	7.552	92,63
2. Bankguthaben	722	8,86
II. Verbindlichkeiten	-121	-1,49
III. Fondsvermögen	8.153	100,00

*) Der Fonds wurde am 02.09.2019 aufgelegt

Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ASML Holding	NL0010273215		STK	515	515	0	EUR 255,850000	131.762,75	1,62
Evotec	DE0005664809		STK	14.970	14.970	0	EUR 22,150000	331.585,50	4,07
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	3.780	3.780	0	EUR 83,750000	316.575,00	3,88
GRENKE AG	DE000A161N30		STK	3.586	3.586	0	EUR 87,900000	315.209,40	3,87
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	12.710	12.710	0	EUR 19,512000	247.997,52	3,04
JCDecaux S.A.	FR0000077919		STK	12.160	12.160	0	EUR 21,200000	257.792,00	3,16
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000		STK	10.850	17.250	6.400	EUR 22,100000	239.785,00	2,94
Rocket Internet	DE000A12UKK6		STK	6.600	6.600	0	EUR 20,100000	132.660,00	1,63
SAP	DE0007164600		STK	1.955	1.955	0	EUR 115,540000	225.880,70	2,77
Store Electronic Systems S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822		STK	12.324	12.324	0	EUR 30,950000	381.427,80	4,68
Umicore	BE0974320526		STK	5.850	5.850	0	EUR 38,730000	226.570,50	2,78
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	11.500	11.500	0	DKK 153,450000	236.155,90	2,90
Christian Hansen	DK0060227585		STK	2.206	2.206	0	DKK 488,200000	144.124,35	1,77
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747		STK	11.000	11.000	0	GBP 10,805000	139.288,64	1,71
Nintendo	JP3756600007		STK	685	685	0	JPY 38.190,000000	216.485,85	2,66
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007982814		STK	6.860	6.860	0	SEK 325,000000	210.265,72	2,58
Enea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009697220		STK	20.560	20.560	0	SEK 151,000000	292.793,25	3,59
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115		STK	13.500	13.500	0	SEK 144,000000	183.340,01	2,25
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	92.000	92.000	0	SEK 43,000000	373.093,16	4,58
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	1.710	1.710	0	USD 134,510000	209.406,50	2,57
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	4.880	4.880	0	USD 79,310000	352.360,52	4,32
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	5.164.560,07	63,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	270	270	0	USD 1.314,950000	323.230,61	3,96
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	174	174	0	USD 1.659,850000	262.940,55	3,23
Cree	US2254471012		STK	5.290	5.290	0	USD 43,410000	209.066,73	2,56
Digital Turbine Inc.	US25400W1027		STK	29.200	29.200	0	USD 5,770000	153.390,39	1,88
Intuitive Surgical	US46120E6023		STK	155	155	0	USD 544,620000	76.853,70	0,94
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066		STK	10.500	10.500	0	USD 38,400000	367.079,39	4,50
PTC	US69370C1009		STK	2.300	2.300	0	USD 76,030000	159.203,39	1,95
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780		STK	1.750	1.750	0	USD 134,120000	213.683,54	2,62
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.765.448,30	21,64

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888		STK	4.450	4.450	0	EUR 49,800000	221.610,00	2,72	
Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10	FR0010131409		STK	18.505	18.505	0	EUR 13,160000	243.525,80	2,99	
Uni-Charm Indonesia TBK, PT	ID1000152903		STK	1.465.000	1.465.000	0	IDR 1.650,000000	156.793,80	1,91	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	621.929,60	7,62	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.551.937,97	92,63	
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	695.956,05				695.956,05	8,54	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			NOK	203.020,58				19.661,11	0,24	
			DKK	19.312,97				2.584,54	0,03	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			USD	4.653,85				4.236,94	0,05	
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			JPY	10.740,00				88,88	0,00	
Summe der Bankguthaben							EUR	722.527,52	8,86	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	-637.240,63				-60.098,61	-0,74	
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-60.098,61	-0,74	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-61.217,23			EUR	-61.217,23	-0,75	
Fondsvermögen							EUR	8.153.149,65	100 2)	
ELM Global TICO I										
Anteilwert							EUR	104,97		
Umlaufende Anteile							STK	66.492		
ELM Global TICO R										
Anteilwert							EUR	104,57		
Umlaufende Anteile							STK	11.219		

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die 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 Mengennotiz)		per 28.02.2020	
Dänische Krone	DKK	7,472500	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,853300	= 1 Euro (EUR)
Rupiah	IDR	15.416,745000	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	120,840000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,326000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,603250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,098400	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	N00010209331	STK	4.400	4.400	

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 Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

ELM Global TICO I

Anteilwert EUR 104,97
Umlaufende Anteile STK 66.492

ELM Global TICO R

Anteilwert EUR 104,57
Umlaufende Anteile STK 11.219

	ELM Global TICO I	ELM Global TICO R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,12 % p.a.	1,72 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	5%
Ertragsverwendung	therausierend	therausierend
Mindestanlagevolumen	EUR 250.000	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse R keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
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.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 202.020.403,81
(Stand 31.12.2018)

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 Aufsichtsrates 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:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH sowie der
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

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