

Halbjahresbericht zum 31. März 2020

Focus Fund Growth Equities HI

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Focus Fund Growth Equities HI

in der Zeit vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 7,97 % in der I-Klasse
sowie von - 8,16 % in der P-Klasse. Der Fonds wurde am 1. Oktober 2019 aufgelegt.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens im Detail per Ende März darstellte. 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 Mai 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. März 2020	4
Vermögensaufstellung per 31. März 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 31. März 2020

Fondsvermögen: EUR 6.427.259,34

Umlaufende Anteile: I-Klasse 6.430 *)

P-Klasse 11.102 *)

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	5.919	92,09
2. Bankguthaben	514	7,99
II. Verbindlichkeiten	-5	-0,08
III. Fondsvermögen	6.428	100,00

*) Auflage per 01.10.2019

Vermögensaufstellung per 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Aalberts Industries	NL0000852564		STK	7.000	7.000	0	EUR	20,620000	144.340,00	2,25
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	9.000	9.000	0	EUR	26,870000	241.830,00	3,76
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650		STK	1.600	1.600	0	EUR	132,900000	212.640,00	3,31
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.200	1.200	0	EUR	99,420000	119.304,00	1,86
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	4.000	4.000	0	EUR	58,580000	234.320,00	3,65
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	17.500	17.500	0	EUR	13,536000	236.880,00	3,69
JCDecaux S.A.	FR0000077919		STK	18.500	18.500	0	EUR	15,670000	289.895,00	4,51
Kerry Group	IE0004906560		STK	800	800	0	EUR	102,800000	82.240,00	1,28
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637		STK	6.600	6.600	0	EUR	32,400000	213.840,00	3,33
Umicore	BE0974320526		STK	7.000	7.000	0	EUR	30,710000	214.970,00	3,34
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	2.500	2.500	0	EUR	42,780000	106.950,00	1,66
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	12.000	12.000	0	DKK	166,550000	267.630,81	4,16
Novozymes	DK0060336014		STK	4.300	4.300	0	DKK	306,000000	176.197,65	2,74
Bunzl	GB00B0744B38		STK	12.000	12.000	0	GBP	15,545000	209.996,62	3,27
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747		STK	20.000	21.500	1.500	GBP	12,360000	278.284,36	4,33
Prudential	GB0007099541		STK	17.500	17.500	0	GBP	10,025000	197.498,03	3,07
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376		STK	6.000	6.000	0	GBP	7,542000	50.942,25	0,79
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933		STK	32.000	32.000	0	SEK	98,680000	285.073,58	4,44
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007074281		STK	52.000	52.000	0	SEK	57,000000	267.581,48	4,16
Trelleborg	SE0000114837		STK	23.500	23.500	0	SEK	103,650000	219.894,83	3,42
Autodesk	US0527691069		STK	2.000	2.000	0	USD	155,910000	282.714,54	4,40
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	3.300	3.300	0	USD	121,430000	363.315,65	5,65
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	2.500	2.500	0	USD	55,000000	124.665,67	1,94
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		4.821.004,47	75,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Ryman Healthcare Ltd.	NZRYME0001S4		STK	15.000	15.000	0	NZD	10,230000	83.494,30	1,30
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	600	600	0	USD	318,390000	173.202,77	2,69
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	100	100	0	USD	1.146,310000	103.931,28	1,62
Applied Materials	US0382221051		STK	3.500	3.500	0	USD	47,300000	150.097,47	2,34
Illumina	US4523271090		STK	900	900	0	USD	276,230000	225.401,88	3,51
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066		STK	6.000	6.000	0	USD	40,390000	219.719,84	3,41
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780		STK	1.500	1.500	0	USD	104,480000	142.091,66	2,21
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR		1.097.939,20	17,08
Summe Wertpapiervermögen							EUR		5.918.943,67	92,09

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	481.456,23				481.456,23	7,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			SEK	1.208,83				109,13	0,00
			DKK	17.270,53				2.312,68	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			USD	2.194,13				1.989,33	0,03
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			GBP	24.780,22				27.896,23	0,43
Summe der Bankguthaben							EUR	513.763,60	7,99
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-5.447,93			EUR	-5.447,93	-0,08
Fondsvermögen							EUR	6.427.259,34	100 2)
Focus Fund Growth Equities HI - I									
Anteilwert							EUR	920,29	
Umlaufende Anteile							STK	6.430	
Focus Fund Growth Equities HI - P									
Anteilwert							EUR	45,92	
Umlaufende Anteile							STK	11.102	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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 31.03.2020	
Dänische Krone	DKK	7,467750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,888300	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,837850	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,077000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,102950	= 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					
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	6.500	6.500	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	2.000	2.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	2.500	2.500	

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 %) 92,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Focus Fund Growth Equities HI - I

Anteilwert EUR 920,29
Umlaufende Anteile STK 6.430

Focus Fund Growth Equities HI - P

Anteilwert EUR 45,92
Umlaufende Anteile STK 11.102

	Focus Fund Growth Equities HI - I	Focus Fund Growth Equities HI - P
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,85% p.a.	1,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-

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.

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 P 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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

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 (aufsichtsrecht-
liche 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 Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG,
Hamburg

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 Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

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