

# Halbjahresbericht zum 30. November 2019

Friedrich & Weik Wertefonds

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über  
die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF  
(Sonstige Investmentvermögen)

Friedrich & Weik Wertefonds

in der Zeit vom 1. Juni 2019 bis 30. November 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 9,18 % in der Class-I  
und von 8,80 % in der Class-R.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des  
Sondervermögen im Detail per Ende November darstellte. 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, Ludger Wibbeke

Hamburg, im Januar 2020

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. November 2019 .....	4
Vermögensaufstellung per 30. November 2019 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	11

# Vermögensübersicht per 30. November 2019

Fondsvermögen: EUR 23.757.501,12 (12.387.562,69)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 39.848 (29.619)

R-Klasse 198.590 (105.176)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.05.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	9.916	41,73	(41,57)
2. Anleihen	307	1,29	(2,91)
3. Zertifikate	254	1,07	(0,00)
4. Andere Wertpapiere	33	0,14	(0,27)
5. Sonstige Wertpapiere	2.321	9,77	(5,33)
6. Bankguthaben	5.930	24,96	(28,76)
7. Edelmetalle	5.025	21,15	(21,34)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	10	0,05	(0,09)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-38	-0,16	(-0,27)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>23.758</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. November 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Agfa-Gevaert	BE0003755692		STK	25.000	0	0	EUR 4,720000	118.000,00	0,50
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561		STK	8.933	3.600	0	EUR 13,100000	117.022,30	0,49
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944		STK	4.950	4.600	4.950	EUR 8,790000	43.510,50	0,18
COIMA RES S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005136681		STK	16.900	7.900	0	EUR 8,680000	146.692,00	0,62
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	910	0	0	EUR 53,000000	48.230,00	0,20
DMG MORI	DE0005878003		STK	5.150	1.050	0	EUR 42,450000	218.617,50	0,92
Drillisch	DE0005545503		STK	2.600	0	0	EUR 24,000000	62.400,00	0,26
GK Software	DE0007571424		STK	1.650	500	0	EUR 64,000000	105.600,00	0,44
GSW Immobilien	DE000GSW1111		STK	526	300	0	EUR 82,500000	43.395,00	0,18
K+S	DE000KSAG888		STK	2.400	2.400	0	EUR 10,510000	25.224,00	0,11
Le Belier S.A. Actions Port. EO 1,52	FR0000072399		STK	2.650	1.500	0	EUR 29,700000	78.705,00	0,33
MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006595101		STK	13.700	0	0	EUR 5,350000	73.295,00	0,31
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082		STK	3.400	3.400	0	EUR 17,290000	58.786,00	0,25
Oriola-KD	FI0009014351		STK	48.500	21.500	0	EUR 2,080000	100.880,00	0,42
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604		STK	635	165	0	EUR 155,800000	98.933,00	0,42
Piteco S.p.A.	IT0004997984		STK	26.000	16.000	0	EUR 6,750000	175.500,00	0,74
Renk	DE0007850000		STK	400	0	0	EUR 106,000000	42.400,00	0,18
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250		STK	7.100	3.600	0	EUR 22,850000	162.235,00	0,68
SII S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074122		STK	2.800	1.200	0	EUR 25,700000	71.960,00	0,30
Société Foncière Lyonnaise	FR0000033409		STK	2.222	1.622	0	EUR 71,800000	159.539,60	0,67
SQLI S.A. Actions Port. EO -,80	FR0011289040		STK	3.150	1.500	0	EUR 17,100000	53.865,00	0,23
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	3.310	1.210	0	EUR 87,000000	287.970,00	1,21
Szygy	DE0005104806		STK	8.900	5.300	0	EUR 7,520000	66.928,00	0,28
Talgo S.A. Acciones Port. EO -,0301	ES0105065009		STK	21.400	21.400	0	EUR 6,020000	128.828,00	0,54
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007775231		STK	1.500	1.500	0	EUR 25,800000	38.700,00	0,16
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4		STK	40.000	40.000	0	AUD 3,960000	97.360,09	0,41
Newcrest Mining	AU000000NCM7		STK	16.000	8.000	0	AUD 31,060000	305.454,99	1,29
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099		STK	50.000	0	0	CAD 4,790000	163.766,28	0,69
Barrick Gold	CA0679011084		STK	4.596	0	0	CAD 22,420000	70.458,70	0,30
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021		STK	17.000	17.000	0	CAD 11,280000	131.122,43	0,55
Detour Gold	CA2506691088		STK	12.000	8.000	0	CAD 23,900000	196.109,27	0,83
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL -,01	KYG3040R1589		STK	3.600	0	0	CAD 25,000000	61.540,57	0,26
First Majestic Silver	CA32076V1031		STK	43.500	43.500	0	CAD 14,140000	420.588,74	1,77
GoldMoney Inc. Registered Shares o.N.	CA38149A1093		STK	31.000	0	0	CAD 1,850000	39.215,02	0,17
HIVE Blockchain Technologies Registered Shares o.N.	CA43366H1001		STK	100.000	0	0	CAD 0,125000	8.547,30	0,04
Mene	CA58680T1012		STK	310	0	0	CAD 0,410000	86,91	0,00
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063		STK	11.000	11.000	0	CAD 8,830000	66.415,95	0,28
Semafo Inc. Registered Shares o.N.	CA8169221089		STK	18.000	18.000	0	CAD 2,750000	33.847,31	0,14

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						Verkäufe/ Abgänge			
					im Berichtszeitraum				
Brødrene A. & O. Johansen AS Navne Præferenceaktier DK 10	DK0060803831		STK	1.800	1.800	0	DKK 350,000000	84.324,37	0,35
Flügger AS Indehaver Aktier B DK 20	DK0010218189		STK	1.654	900	0	DKK 296,000000	65.529,94	0,28
ITV	GB0033986497		STK	14.019	0	0	GBP 1,451000	23.844,30	0,10
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053		STK	199.000	137.000	0	GBP 0,400000	93.306,76	0,39
Spire Healthcare Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNLPYF73		STK	48.000	0	0	GBP 1,245000	70.050,40	0,29
Subsea 7	LU0075646355		STK	11.400	7.500	0	NOK 98,400000	111.069,20	0,47
Bergman & Beving AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000101362		STK	15.300	11.100	0	SEK 79,800000	115.920,65	0,49
Momentum Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009922305		STK	10.500	6.000	0	SEK 110,600000	110.258,20	0,46
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	7.000	4.400	0	USD 58,090000	369.462,11	1,56
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	2.800	600	0	USD 97,660000	248.453,57	1,05
Harmony Gold Mining	US4132163001		STK	50.000	50.000	0	USD 3,050000	138.560,79	0,58
Iamgold Corp.	CA4509131088		STK	35.000	0	0	USD 3,550000	112.892,97	0,48
Kinross Gold	CA4969024047		STK	42.000	42.000	0	USD 4,240000	161.802,65	0,68
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	6.000	0	0	USD 39,860000	217.299,65	0,91
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	7.396	0	0	USD 38,180000	256.568,49	1,08
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA66987E2069		STK	10.000	0	0	USD 6,750000	61.330,18	0,26
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023		STK	15.000	0	0	USD 9,620000	131.110,30	0,55
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054		STK	4.000	0	0	USD 12,590000	45.756,86	0,19
SSR Mining	CA7847301032		STK	18.000	9.500	0	USD 15,230000	249.082,32	1,05
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	13.500	10.200	0	USD 27,270000	334.494,82	1,41
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Wereldhave	NL0000289213		STK	1.500	0	0	EUR 21,740000	32.610,00	0,14
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.155.457,99</b>	<b>30,12</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Biotest Vz.	DE0005227235		STK	5.000	0	0	EUR 21,050000	105.250,00	0,44
Homag Group AG	DE0005297204		STK	8.200	5.050	0	EUR 38,700000	317.340,00	1,34
METRO Wholesale & Food Spec.AG Inhaber-Vorzugsakt. o. St.o.N.	DE000BFB0027		STK	3.000	3.000	0	EUR 13,100000	39.300,00	0,17
PNE AG	DE000A0JBP62		STK	17.000	0	16.700	EUR 4,020000	68.340,00	0,29
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	1.800	0	0	EUR 32,300000	58.140,00	0,24
Barrick Gold	CA0679011084		STK	22.404	9.404	0	USD 16,700000	339.948,03	1,43
Pan American Silver	CA6979001089		STK	18.000	10.000	0	USD 18,690000	305.669,63	1,29
Royal Gold	US7802871084		STK	2.300	700	0	USD 117,140000	244.795,57	1,03
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.478.783,23</b>	<b>6,23</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
i:FAO	DE0006224520		STK	2.500	0	0	EUR 31,200000	78.000,00	0,33
Italian Wine Brands S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005075764		STK	5.500	5.500	0	EUR 12,150000	66.825,00	0,28
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	2.620	1.210	0	EUR 103,000000	269.860,00	1,13
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	11.400	4.000	0	EUR 26,400000	300.960,00	1,26
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888		STK	1.285	0	0	EUR 54,900000	70.546,50	0,29
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	45.500	21.000	0	EUR 2,440000	111.020,00	0,47
Pulsion Medical Systems SE	DE0005487904		STK	7.500	7.500	0	EUR 19,000000	142.500,00	0,60
SHW	DE000A1JBPV9		STK	3.700	1.800	0	EUR 20,200000	74.740,00	0,31
TAG Colonia-Immobilien	DE0006338007		STK	19.800	7.000	0	EUR 8,250000	163.350,00	0,69
Victoria Park AB Compulsory Redeemed Shs o.N.	SE0013486644		STK	10.000	10.000	0	SEK 38,000000	36.078,63	0,15

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
3,000000000% German Real Estate Capital S.A EO-Var. Schuldv. 2018(19/Und.)	DE000A19XLE6		EUR	350	0	0	%	87,750000	307.125,00	1,29	
<b>Zertifikate</b>											
Vontobel Financial Products O.End Part.Z17(18/unl.) Index	DE000VL3TBC7		STK	365	365	0	EUR	695,000000	253.675,00	1,07	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>1.874.680,13</b>	<b>7,87</b>
<b>Investmentanteile</b>											
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>											
ETF ZKB Silver	CH0183135992		ANT	11.500	6.000	0	EUR	144,100000	1.657.150,00	6,98	
ZKB Platinum ETF	CH0183136057		ANT	2.700	2.700	0	CHF	270,350000	664.039,12	2,80	
<b>Summe der Investmentanteile</b>									<b>EUR</b>	<b>2.321.189,12</b>	<b>9,78</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>12.830.110,47</b>	<b>54,00</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.780.251,95					3.780.251,95	15,91	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	30.747,71					18.898,99	0,08	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	2.200.051,44					1.998.956,42	8,41	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	193.095,13					132.035,37	0,56	
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>5.930.142,73</b>	<b>24,96</b>
<b>Edelmetalle</b>											
Gold/999/1000g	XF0000CAFVS7		STK	2.578.331	0	0	USD	46.878,736720	2.342.659,02	9,86	
Gold/999/1000g	XF0000CAFVS7		STK	2.682.183	47	0	EUR	42.574,340110	2.682.183,43	11,29	
<b>Summe der Edelmetalle</b>									<b>EUR</b>	<b>5.024.842,45</b>	<b>21,15</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	6.426,23					6.426,23	0,03	
Dividendenansprüche			EUR	3.887,17					3.887,17	0,02	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>10.313,40</b>	<b>0,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>									<b>EUR</b>	<b>-37.907,93</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>23.757.501,12</b>	<b>100 2)</b>
<b>Friedrich &amp; Weik Wertefonds I</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>101,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>39.848</b>	
<b>Friedrich &amp; Weik Wertefonds R</b>											
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>99,36</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>198.590</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, 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 75,40%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.975.301,36 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.11.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,626950	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,462450	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,099250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,471150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,853100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,099650	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,532550	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,100600	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8	STK	-	38.000	
Guyana Goldfields Inc. Registered Shares o.N.	CA4035301080	STK	-	15.000	
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6882811046	STK	-	30.000	
Fiat Chrysler Automobiles	NL0010877643	STK	-	2.000	
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675	STK	-	700	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	1.300	1.300	
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005054967	STK	-	11.500	
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	-	2.500	
Inmarsat	GB00B09LSH68	STK	-	6.000	
Revolution Bars Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00BVDPPV41	STK	-	45.700	
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570	STK	-	8.000	
McEwen Mining Inc. Registered Shares o.N.	US58039P1075	STK	-	35.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Victoria Park AB Namn-Aktier B o.N.	SE0005932795	STK	-	10.000	



# 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

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 54,00  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

## Sonstige Angaben

Friedrich & Weik Wertfonds I

Anteilwert EUR 101,00  
Umlaufende Anteile STK 39.848

Friedrich & Weik Wertfonds R

Anteilwert EUR 99,36  
Umlaufende Anteile STK 198.590

	I Klasse	R Klasse
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,00% p.a.	1,60% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%	3%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 500.000	-

## 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 Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ETF ZKB Silver 0,6000 %  
ZKB Platinum ETF 0,4000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 222.136.245,61  
(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

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 Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)