

# Halbjahresbericht zum 29. Februar 2020

HANSAaccura

HANSAbalance

HANSAcentro

HANSAdynamic

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über  
die Entwicklung der folgenden Sondervermögen:

## **OGAW-Fonds**

HANSAaccura  
HANSAbalance  
HANSAcentro  
HANSAdynamic

in der Zeit vom 1. September 2019 bis 29. Februar 2020.

In diesem Zeitraum erzielten die Fonds folgende Wertentwicklung:

HANSAaccura	+ 0,31 %
HANSAbalance	+ 1,92 %
HANSAcentro	+ 3,03 %
HANSAdynamic	+ 4,43 %

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung der Sondervermögen im De-tail per Ende Februar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in die 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. 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:**

### Vermögensaufstellungen per 29. Februar 2020

HANSAaccura .....	4
HANSAbalance .....	9
HANSAcentro .....	15
HANSAdynamic .....	21

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	27
---	----

# Vermögensübersicht per 29. Februar 2020

## HANSAaccura

Fondsvermögen: EUR 9.029.250,14 (9.306.990,56)

Umlaufende Anteile: 144.249 (149.148)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.08.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	7.435	82,35	(79,39)
<b>2. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	405	4,48	(4,29)
<b>3. Bankguthaben</b>	1.204	13,33	(16,49)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-15	-0,16	(-0,17)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.029</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020

## HANSAaccura

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
HANSAdefensive	DE0009766212		ANT	30.000	0	0	EUR 49,605000	1.488.150,00	16,48
HANSAinternational Class I	DE0005321459		ANT	48.000	0	0	EUR 21,469000	1.030.512,00	11,41
HANSArenta	DE0008479015		ANT	38.000	0	0	EUR 24,441000	928.758,00	10,29
HANSAzins	DE0008479098		ANT	71.000	0	0	EUR 24,381000	1.731.051,00	19,17
HANSAINVEST LUX UMB.-Interbond	LU0012050133		ANT	8.150	0	0	EUR 109,110000	889.246,50	9,85
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Bond Absolute Return C	LU0305721812		ANT	9.400	0	0	EUR 48,470000	455.618,00	5,05
Kames C.I.(Ire.)-K.Abs.Ref.Bd Reg.Shs C(Acc)(hedged)EUR o.N.	IE00B6TYL671		ANT	44.250	0	0	EUR 10,224500	452.434,13	5,01
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	LU1331789617		ANT	4.200	0	0	EUR 109,450000	459.690,00	5,09
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>7.435.459,63</b>	<b>82,35</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.435.459,63</b>	<b>82,35</b>
<b>Bankguthaben und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,01				0,01	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.203.502,65				1.203.502,65	13,33
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.203.502,66</b>	<b>13,33</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>									
Carmignac Ptf.-Unc.EO Fix.Inc.	LU0336084032		ANT	335	0	0	EUR 1.208,440000	404.827,40	4,48
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>404.827,40</b>	<b>4,48</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-14.539,55</b>			<b>EUR</b>	<b>-14.539,55</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.029.250,14</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>62,595</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>144.249</b>	

#### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühr, 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 Investmentvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Fehlanzeige

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige					

# 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 %)	82,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	62,595
Umlaufende Anteile	STK	144.249

## 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 sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAdefensive	0,3000 %
HANSAINternational Class I	0,4800 %
HANSARenta	0,7200 %
HANSAZins	0,6000 %
HANSAINVEST LUX UMB.-Interbond	0,9000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Bond Absolute Return C	0,6900 %
Kames C.I.(Ire.)-K.Abs.Ret.Bd Reg.Shs C(Acc)(hedged)EUR o.N.	0,6000 %
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	0,4000 %
Carmignac Ptf.-Unc.EO Fix.Inc.	0,4000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge 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.

# Vermögensübersicht per 29. Februar 2020

## HANSAbalance

Fondsvermögen: EUR 46.397.850,14 (44.769.309,32)

Umlaufende Anteile: 584.702 (575.024)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.08.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	44.117	95,08	(97,36)
<b>2. Derivate</b>	6	0,01	(0,00)
<b>3. Bankguthaben</b>	2.318	5,00	(2,75)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	3	0,01	(0,01)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-46	-0,10	(-0,12)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>46.398</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020

## HANSAbalance

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
D&R Best-of-Multiple Opportun. Inhaber-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU1311335027		ANT	5.000	0	0	EUR 102,510000	512.550,00	1,10
HANSAertrag	DE0009766238		ANT	70.000	0	0	EUR 30,988000	2.169.160,00	4,68
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	12.500	1.500	1.000	EUR 47,510000	593.875,00	1,28
HANSAinternational Class I	DE0005321459		ANT	290.000	0	0	EUR 21,469000	6.226.010,00	13,42
HANSArenta	DE0008479015		ANT	300.000	0	0	EUR 24,441000	7.332.300,00	15,80
HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	DE000A1JXM68		ANT	7.750	0	0	EUR 77,020000	596.905,00	1,29
HANSAwerte EUR-Klasse	DE000A1JDWK4		ANT	5.750	0	0	EUR 41,187000	236.825,25	0,51
HANSAzins	DE0008479098		ANT	190.000	0	0	EUR 24,381000	4.632.390,00	9,98
HANSAwerte	DE000A0RHG59		ANT	4.250	0	0	USD 50,400000	195.010,92	0,42
HANSAINVEST LUX UMB.-Interbond	LU0012050133		ANT	46.250	0	0	EUR 109,110000	5.046.337,50	10,88
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	DE000A0X7582		ANT	20.000	0	0	EUR 51,450000	1.029.000,00	2,22
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. (I-Base Cl.) o.N	LU0549545142		ANT	12.000	0	0	EUR 185,240000	2.222.880,00	4,79
Comgest Growth Europe Cap	IE0004766675		ANT	21.250	0	1.500	EUR 29,700000	631.125,00	1,36
E.I. Sturza Fds-Str.Eur.Qual. Reg.Shares EUR Inst.o.N.	IE00B7TRTL43		ANT	2.700	0	0	EUR 232,030000	626.481,00	1,35
Fidelity Fds-Asia Focus Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	LU1400167562		ANT	22.000	0	0	EUR 16,550000	364.100,00	0,78
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd D EUR	IE00B66B5L40		ANT	30.000	0	0	EUR 19,256300	577.689,00	1,25
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	LU0228348941		ANT	13.750	0	0	EUR 78,870000	1.084.462,50	2,34
Legal & General-Euro Corp. Bd Namens-Anteile I EUR Acc. o.N.	LU0984223668		ANT	1.000.000	0	0	EUR 1,197800	1.197.800,00	2,58
LOYS - LOYS Aktien Global Inhaber-Anteile ITN o.N.	LU1046407299		ANT	600	0	100	EUR 811,140000	486.684,00	1,05
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile ITN o.N.	LU1487829548		ANT	1.030	0	0	EUR 599,390000	617.371,70	1,33
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	LU0834815101		ANT	925	0	0	EUR 1.235,700000	1.143.022,50	2,46
Threadneedle L-European Select Act. Nom. 2 EUR Acc. oN	LU1868839777		ANT	52.500	0	5.000	EUR 12,240400	642.621,00	1,39
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	LU1331789617		ANT	10.500	0	0	EUR 109,450000	1.149.225,00	2,48
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I o.N.	LU0155301467		ANT	4.000	0	0	JPY 10.964,680000	362.948,69	0,78
Polar Capital Fds-Japan Alpha Registered Shs I JPY o.N.	IE00B8843R79		ANT	175.000	0	0	JPY 246,458900	356.920,78	0,77
AS SICAV I -Select Emg Mkts Bd Actions Nom. I Minc USD o.N.	LU0231480053		ANT	56.500	0	0	USD 17,884000	919.925,35	1,98
CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.	LU0971623524		ANT	375	0	100	USD 1.981,030000	676.334,90	1,46
Kames C.I.(Ire.)-K.Str.Gl.Bd.F Reg.Shares A(Acc) USD o.N.	IE00B296YR77		ANT	83.500	0	0	USD 14,119800	1.073.382,47	2,31
Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N.	LU0491816475		ANT	12.000	0	0	USD 18,080000	197.523,67	0,43
MS InvF Fds-US Advantage Fund Z USD	LU0360484686		ANT	6.750	0	0	USD 106,820000	656.441,19	1,41
ROBECO US SELECT OPPORTUNITIES EQUITIES D USD	LU0674140396		ANT	2.400	0	350	USD 255,490000	558.244,72	1,20
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>44.115.547,14</b>	<b>95,08</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>44.115.547,14</b>	<b>95,08</b>

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
Euro Bund Futures 08.06.2020		XEUR	EUR	4.000				2.000,00	0,00
Euro Bund Futures 08.06.2020		XEUR	EUR	8.000				4.080,00	0,01
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>6.080,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.859.146,63				1.859.146,63	4,01
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			GBP	329,47				386,11	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	424.311,59				398.134,26	0,86
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	66.756,61				60.776,23	0,13
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.318.443,23</b>	<b>5,00</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	3.295,61				3.295,61	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.295,61</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-45.515,84</b>			<b>EUR</b>	<b>-45.515,84</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>46.397.850,14</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>79,353</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>584.702</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühr, 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 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.528.490,78 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.02.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,065750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,853300	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	120,840000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,098400	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			444,30

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 2.085.840,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	79,353
Umlaufende Anteile	STK	584.702

## 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 keine sogenannte Vermittlungsfolgebprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

D&R Best-of-Multiple Opportun. Inhaber-Anteile I Dis.EUR o.N.	0,8000 %
HANSAertrag	0,9600 %
HANSAeuropa	1,5000 %
HANSAinternational Class I	0,4800 %
HANSArenta	0,7200 %
HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	0,8000 %
HANSAwerte EUR-Klasse	1,5000 %
HANSAzins	0,6000 %
HANSAwerte	1,3000 %
HANSAINVEST LUX UMB.-Interbond	0,9000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	0,9900 %
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. (I-Base Cl.) o.N	0,5000 %
Comgest Growth Europe Cap	1,5000 %
E.I. Sturdza Fds-Str.Eur.Qual. Reg.Shares EUR Inst.o.N.	1,1600 %
Fidelity Fds-Asia Focus Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	0,8000 %
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd D EUR	0,4900 %
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	0,8000 %
Legal & General-Euro Corp. Bd Namens-Anteile I EUR Acc. o.N.	0,3000 %
LOYS - LOYS Aktien Global Inhaber-Anteile ITN o.N.	0,1600 %
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile ITN o.N.	0,1500 %
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	0,7000 %
Threadneedle L-European Select Act. Nom. 2 EUR Acc. oN	1,0000 %
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	0,4000 %
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I o.N.	0,6000 %

Polar Capital Fds-Japan Alpha Registered Shs I JPY o.N.	0,7500 %
AS SICAV I -Select Emg Mkts Bd Actions Nom. I MInc USD o.N.	1,0000 %
CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.	0,9000 %
Kames C.I.(Ire.)-K.Str.Gl.Bd.F Reg.Shares A(Acc) USD o.N.	1,0000 %
Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N.	1,1100 %
MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD	0,7000 %
ROBECO US SELECT OPPORTUNITIES EQUITIES D USD	1,5000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge 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.

# Vermögensübersicht per 29. Februar 2020

## HANSAcentro

Fondsvermögen: EUR 249.303.429,45 (243.233.592,48)

Umlaufende Anteile: 3.344.902 (3.362.400)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.08.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	240.721	96,56	(96,84)
<b>2. Derivate</b>	694	0,28	(0,00)
<b>3. Bankguthaben</b>	8.151	3,27	(3,26)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	29	0,01	(0,02)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-292	-0,12	(-0,13)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>249.303</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020

## HANSAcentro

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
D&R Best-of-Multiple Opportun. Inhaber-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU1311335027		ANT	20.000	0	0	EUR 102,510000	2.050.200,00	0,82
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	117.500	0	5.000	EUR 47,510000	5.582.425,00	2,24
HANSAinternational Class I	DE0005321459		ANT	1.615.000	0	0	EUR 21,469000	34.672.435,00	13,91
HANSArenta	DE0008479015		ANT	1.215.000	0	0	EUR 24,441000	29.695.815,00	11,91
HANSArenten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A2AQZW1		ANT	45.000	0	0	EUR 54,770000	2.464.650,00	0,99
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	105.000	0	0	EUR 39,633000	4.161.470,47	1,67
HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	DE000A1JXM68		ANT	70.500	0	0	EUR 77,020000	5.429.910,00	2,18
HANSAwerte EUR-Klasse	DE000A1JDWK4		ANT	41.750	0	0	EUR 41,187000	1.719.557,25	0,69
HANSAzins	DE0008479098		ANT	660.000	0	0	EUR 24,381000	16.091.460,00	6,45
HANSAwerte	DE000A0RHG59		ANT	40.000	0	0	USD 50,400000	1.835.396,94	0,74
HANSAINVEST LUX UMB.-Interbond	LU0012050133		ANT	53.000	0	0	EUR 109,110000	5.782.830,00	2,32
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. (I-Base Cl.) o.N	LU0549545142		ANT	68.000	0	0	EUR 185,240000	12.596.320,00	5,05
Comgest Growth Europe Cap	IE0004766675		ANT	215.000	0	0	EUR 29,700000	6.385.500,00	2,56
DWS TOP ASIEN	DE0009769760		ANT	20.000	0	0	EUR 178,440000	3.568.800,00	1,43
DWS US Growth	DE0008490897		ANT	19.250	0	0	EUR 246,770000	4.750.322,50	1,91
E.I. Sturdza Fds-Str.Eur.Qual. Reg.Shares EUR Inst.o.N.	IE00B7TRTL43		ANT	24.000	0	0	EUR 232,030000	5.568.720,00	2,23
EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I)	DE000A1C2XE1		ANT	35.000	0	0	EUR 38,500000	1.347.500,00	0,54
Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.	LU0617482376		ANT	3.500	0	0	EUR 152,436200	533.526,70	0,21
Fidelity Fds-Asia Focus Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	LU1400167562		ANT	300.000	0	0	EUR 16,550000	4.965.000,00	1,99
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd D EUR	IE00B66B5L40		ANT	265.000	0	0	EUR 19,256300	5.102.919,50	2,05
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	LU0228348941		ANT	31.250	0	0	EUR 78,870000	2.464.687,50	0,99
J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Registered Acc.Shs Z EUR o.N.	IE00BDZD4M44		ANT	4.650.000	0	0	EUR 1,028000	4.780.200,00	1,92
JO Ha.Cap.Mgmt U.-Eur.Con.Val. Registered Acc.Shs Z EUR o.N.	IE00BYNJFN90		ANT	6.000.000	0	0	EUR 0,885000	5.310.000,00	2,13
KBI Inst.Eurozone Equity Fd Regist.Shs EUR C Accum. o.N.	IE00B3ZCH117		ANT	270.000	0	0	EUR 18,167000	4.905.090,00	1,97
LOYS - LOYS Aktien Global Inhaber-Anteile ITN o.N.	LU1046407299		ANT	3.000	0	0	EUR 811,140000	2.433.420,00	0,98
Loys - Loys Global System S	LU0861001427		ANT	70.000	0	0	EUR 32,390000	2.267.300,00	0,91
MainFirst-TOP EUROPEAN IDEAS C	LU0308864965		ANT	91.000	12.000	0	EUR 65,340000	5.945.940,00	2,39
ODDO BHF-Credit Opportunities Namens-Anteile I EUR Dis. o.N.	LU1785344166		ANT	2.310	0	0	EUR 1.034,801000	2.390.745,45	0,96
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	120.000	0	0	EUR 44,306000	5.316.720,00	2,13
Threadneedle L-European Select Act. Nom. 2 EUR Acc. oN	LU1868839777		ANT	460.000	0	0	EUR 12,240400	5.630.584,00	2,26
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I o.N.	LU0155301467		ANT	37.500	0	0	JPY 10.964,680000	3.402.643,99	1,36
SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY C ACC	LU0106240533		ANT	322.500	0	0	JPY 1.304,498400	3.481.469,17	1,40
AS SICAV I -Select Emg Mkts Bd Actions Nom. I Minc USD o.N.	LU0231480053		ANT	240.000	0	0	USD 17,884000	3.907.647,49	1,57

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
BNY MGF-BNY M.Asian Income Fd. Registered USD W (Inc.) o.N.	IE00BLORDQ42		ANT	2.700.000	2.700.000	0	USD	0,943000	2.318.008,01	0,93	
CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.	LU0971623524		ANT	2.100	0	0	USD	1.981,030000	3.787.475,42	1,52	
Fidelity Fds-America Fund Registered Acc.Shs I USD o.N.	LU1243244081		ANT	425.000	0	0	USD	11,500000	4.449.654,04	1,78	
Kames C.I.(Ire.)-K.Str.Gl.Bd.F Reg.Shares A(Acc) USD o.N.	IE00B296YR77		ANT	430.000	0	0	USD	14,119800	5.527.598,32	2,22	
Matthews Asia Fds-Asia Sm.Cos Actions Nom.I Acc.(USD) o.N.	LU0871674296		ANT	100.000	0	0	USD	13,150000	1.197.195,92	0,48	
Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N.	LU0491816475		ANT	135.000	0	0	USD	18,080000	2.222.141,30	0,89	
MS InvF Fds-US Advantage Fund Z USD	LU0360484686		ANT	47.500	0	5.750	USD	106,820000	4.619.400,95	1,85	
Threadneed.L-US Contr.Core Eq. Namens-Anteile IU o.N.	LU0640477955		ANT	90.000	0	10.000	USD	55,898200	4.580.151,13	1,83	
Wellington Mgmt P.-Gl.Qu.Gr.P. Nam.-Ant.Cl.S USD Acc. Unh.o.N.	LU0629158030		ANT	200.000	0	0	USD	30,090000	5.478.878,37	2,20	
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>240.721.709,42</b>	<b>96,56</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>240.721.709,42</b>	<b>96,56</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Zinsterminkontrakte</b>											
Euro Bund Futures 08.06.2020		XEUR	EUR	26.000			EUR		20.800,00	0,01	
Euro Bund Futures 08.06.2020		XEUR	EUR	24.000			EUR		19.440,00	0,01	
<b>Summe der Zins-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>40.240,00</b>	<b>0,02</b>	
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>											
ESTX 50 Index Futures 19.06.2020		XEUR	STK	-140			EUR		477.400,00	0,19	
E-Mini S&P 500 Index Futures 19.06.2020		XCME	STK	-10			USD		176.176,71	0,07	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>653.576,71</b>	<b>0,26</b>	
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.935.615,10					4.935.615,10	1,98	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	66,24					6,41	0,00	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	3.401.722,14					3.191.857,51	1,28	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	13.343,80					12.148,40	0,01	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	794.211,00					6.572,42	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	3.702,55					4.339,10	0,00	
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>8.150.538,94</b>	<b>3,27</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	29.331,29					29.331,29	0,01	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>29.331,29</b>	<b>0,01</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-291.966,91</b>				<b>EUR</b>	<b>-291.966,91</b>	<b>-0,12</b>	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>249.303.429,45</b>	<b>100 2)</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>74,532</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>3.344.902</b>		

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühr, 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 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 29.528.980,43 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.02.2020	
Schweizer Franken		CHF	1,065750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund		GBP	0,853300	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen		JPY	120,840000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone		NOK	10,326000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar		USD	1,098400	= 1 Euro (EUR)

  

Marktschlüssel	
<b>b) Terminbörsen</b>	
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

## 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>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
TBF SMART POWER EUR R	DE000A0RHH8	ANT	-	39.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
BNY Mellon Asian Income Fund Registered Sterling Inc.Shs oN	GB00B0MY6Z69	ANT	-	1.000.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			2.563,25

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 14.760.569,37

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	74.532
Umlaufende Anteile	STK	3.344.902

## 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 sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

D&R Best-of-Multiple Opportun. Inhaber-Anteile I Dis.EUR o.N.	0,8000 %
HANSAeuropa	1,5000 %
HANSAinternational Class I	0,4800 %
HANSArenta	0,7200 %
HANSArenten Spezial Inhaber-Anteile I	0,5500 %
HANSAsecur	1,5000 %
HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	0,8000 %
HANSAwerte EUR-Klasse	1,5000 %
HANSAzins	0,6000 %
HANSAwerte	1,3000 %
TBF SMART POWER EUR R	1,6000 %
HANSAINVEST LUX UMB.-Interbond	0,9000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Agg.Bd Nam.-Ant. (I-Base Cl.) o.N	0,5000 %
Comgest Growth Europe Cap	1,5000 %
DWS TOP ASIEN	1,4500 %
DWS US Growth	1,2500 %
E.I. Sturza Fds-Str.Eur.Qual. Reg.Shares EUR Inst.o.N.	1,1600 %
EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I)	1,0000 %
Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.	0,1000 %
Fidelity Fds-Asia Focus Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	0,8000 %
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd D EUR	0,4900 %
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	0,8000 %
J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Registered Acc.Shs Z EUR o.N.	1,5000 %
JO Ha.Cap.Mgmt U.-Eur.Con.Val. Registered Acc.Shs Z EUR o.N.	0,5000 %
KBI Inst.Eurozone Equity Fd Regist.Shs EUR C Accum. o.N.	0,5000 %
LOYS - LOYS Aktien Global Inhaber-Anteile ITN o.N.	0,1600 %

Loys - Loys Global System S	0,7400 %
MainFirst-TOP EUROPEAN IDEAS C	0,8000 %
ODDO BHF-Credit Opportunities Namens-Anteile I EUR Dis. o.N.	0,5000 %
SISF EURO EQUITY C ACC	0,7500 %
Threadneedle L-European Select Act. Nom. 2 EUR Acc. oN	1,0000 %
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I o.N.	0,6000 %
SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY C ACC	0,7500 %
AS SICAV I -Select Emg Mkts Bd Actions Nom. I MInc USD o.N.	1,0000 %
BNY MGF-BNY M.Asian Income Fd. Registered USD W (Inc.) o.N.	0,7500 %
CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.	0,9000 %
Fidelity Fds-America Fund Registered Acc.Shs I USD o.N.	0,8000 %
Kames C.I.(Ire.)-K.Str.Gl.Bd.F Reg.Shares A(Acc) USD o.N.	1,0000 %
Matthews Asia Fds-Asia Sm.Cos Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.	1,0000 %
Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N.	1,1100 %
MS Inv Fds-US Advantage Fund Z USD	0,7000 %
Threadneed.L-US Contr.Core Eq. Namens-Anteile IU o.N.	0,8000 %
Wellington Mgmt P.-Gl.Qu.Gr.P. Nam.-Ant.Cl.S USD Acc.Unh.o.N.	0,2500 %
BNY Mellon Asian Income Fund Registered Sterling Inc.Shs oN	1,5000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge 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.

# Vermögensübersicht per 29. Februar 2020

## HANSAdynamic

Fondsvermögen: EUR 239.558.597,32 (228.652.691,04)

Umlaufende Anteile: 3.718.841 (3.706.876)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.08.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	229.478	95,78	(97,62)
<b>2. Derivate</b>	1.063	0,45	(0,00)
<b>3. Bankguthaben</b>	9.536	3,98	(3,17)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	18	0,01	(0,02)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-536	-0,22	(-0,81)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>239.559</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020

## HANSAdynamic

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
HANSAeuropa	DE0008479155		ANT	172.500	0	0	EUR 47,510000	8.195.475,00	3,42
HANSAinternational Class I	DE0005321459		ANT	782.500	0	0	EUR 21,469000	16.799.492,50	7,01
HANSAsecur	DE0008479023		ANT	180.000	0	0	EUR 39,633000	7.133.940,20	2,98
HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	DE000A1JXM68		ANT	113.750	0	0	EUR 77,020000	8.761.025,00	3,66
HANSAwerte	DE000A0RHG59		ANT	90.000	0	0	USD 50,400000	4.129.643,12	1,72
HANSAINVEST LUX UMB.-Interbond	LU0012050133		ANT	24.750	0	0	EUR 109,110000	2.700.472,50	1,13
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Barings IF-Bar.Eur.Sel.Fd. Reg. Shs J EUR Dis. oN	IE00BG7PJF77		ANT	175.000	175.000	0	EUR 48,780000	8.536.500,00	3,56
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK V	DE000A2ATC06		ANT	28.500	0	0	EUR 116,360000	3.316.260,00	1,38
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR (INE) o.N.	LU1295554833		ANT	537.500	0	0	EUR 13,420000	7.213.250,00	3,01
Comgest Growth Europe Cap	IE0004766675		ANT	345.000	0	0	EUR 29,700000	10.246.500,00	4,28
DWS TOP ASIEN	DE0009769760		ANT	21.000	0	0	EUR 178,440000	3.747.240,00	1,56
Fidelity Fds-Asia Focus Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	LU1400167562		ANT	245.000	0	72.000	EUR 16,550000	4.054.750,00	1,69
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	LU1353442731		ANT	590.000	0	55.000	EUR 17,250000	10.177.500,00	4,25
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd D EUR	IE00B66B5L40		ANT	110.000	0	0	EUR 19,256300	2.118.193,00	0,88
Guinness A.M.Fd-Asian Equ.Inc. Registered Shs X Dist. EUR o.N.	IE00BGHQDQ90		ANT	222.500	0	0	EUR 14,118400	3.141.344,00	1,31
HELLERICH WM Sachwertaktien Inhaber-Anteile V o.N.	LU1509168792		ANT	26.000	0	0	EUR 104,410000	2.714.660,00	1,13
J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Registered Acc.Shs Z EUR o.N.	IE00BDZD4M44		ANT	3.200.000	0	0	EUR 1,028000	3.289.600,00	1,37
JPMorgan-Europe Equity Plus Fd Namens-Ant.C Acc.EUR o.N.	LU1504077964		ANT	65.000	0	0	EUR 116,520000	7.573.800,00	3,16
LOYS - LOYS Aktien Global Inhaber-Anteile ITN o.N.	LU1046407299		ANT	1.350	0	0	EUR 811,140000	1.095.039,00	0,46
Loys - Loys Global System S	LU0861001427		ANT	122.500	0	0	EUR 32,390000	3.967.775,00	1,66
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile ITN o.N.	LU1487829548		ANT	10.000	0	0	EUR 599,390000	5.993.900,00	2,50
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C (INE) EUR Acc. oN	LU1670707873		ANT	775.000	85.000	0	EUR 9,327000	7.228.420,76	3,02
SISF EURO EQUITY C ACC	LU0106235459		ANT	170.000	0	0	EUR 44,306000	7.532.020,00	3,14
Threadneedle L-European Select Act. Nom. 2 EUR Acc. oN	LU1868839777		ANT	800.000	100.000	0	EUR 12,240400	9.792.320,00	4,09
Threadneedle L-Gl. Equit. Inc. Act. Nom. 2E EUR Acc. oN	LU1864955197		ANT	360.000	0	0	EUR 11,521000	4.147.560,00	1,73
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N6519		ANT	20.000	20.000	0	EUR 109,460000	2.189.200,00	0,91
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Shares Z GBP o.N.	IE00B754QH41		ANT	190.000	0	0	GBP 20,334900	4.527.869,45	1,89
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I o.N.	LU0155301467		ANT	60.000	0	0	JPY 10.964,680000	5.444.230,39	2,27
SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY C ACC	LU0106240533		ANT	490.000	0	0	JPY 1.304,498400	5.289.674,08	2,21
AB FCP I-American Growth I	LU0079475348		ANT	52.500	0	7.500	USD 129,900000	6.208.803,71	2,59
CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.	LU0971623524		ANT	1.800	0	0	USD 1.981,030000	3.246.407,50	1,36
Fidelity Fds-America Fund Registered Acc.Shs I USD o.N.	LU1243244081		ANT	500.000	0	0	USD 11,500000	5.234.887,11	2,19

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
LBBW Rohstoffe 2 LS Inhaber-Anteile I USD	DE000A1JSV72		ANT	27.000	0	0	USD 87,320000	2.146.431,17	0,90
Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N.	LU0491816475		ANT	215.000	0	0	USD 18,080000	3.538.965,77	1,48
Matthews Asia Funds-Japan Fund Actions Nom. I Cap. USD o.N.	LU1220257130		ANT	400.000	0	0	USD 12,320000	4.486.525,86	1,87
MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Bearer Shares Cl. I1 DL o.N.	LU0219455010		ANT	23.500	0	0	USD 304,130000	6.506.787,14	2,72
MS Invst Fds-US Advantage Fund Z USD	LU0360484686		ANT	71.000	0	0	USD 106,820000	6.904.788,78	2,88
ROBECO US SELECT OPPORTUNITIES EQUITIES D USD	LU0674140396		ANT	25.250	0	0	USD 255,490000	5.873.199,65	2,45
Wellingt.Man.Port.-US Res.Equ. Bearer Units Class S o.N.	LU0050381036		ANT	67.250	0	0	USD 105,606700	6.465.814,44	2,70
Wellington Mgmt P.-Gl.Qu.Gr.P. Nam.-Ant.Cl.S USD Acc. Unh.o.N.	LU0629158030		ANT	285.000	0	0	USD 30,090000	7.807.401,68	3,26
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>229.477.666,81</b>	<b>95,78</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>229.477.666,81</b>	<b>95,78</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
ESTX 50 Index Futures 19.06.2020		XEUR	EUR	Anzahl -275				970.750,00	0,41
E-Mini S&P 500 Index Futures 19.06.2020		XCME	USD	Anzahl -5				92.031,59	0,04
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.062.781,59</b>	<b>0,45</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.559.520,60				4.559.520,60	1,90
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	5.255.548,79				4.931.314,84	2,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	2.321.787,00				19.213,73	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	22.058,57				25.850,90	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>9.535.900,07</b>	<b>3,98</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	18.398,69				18.398,69	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>18.398,69</b>	<b>0,01</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-186.864,06				-170.123,87	-0,07
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-170.123,87</b>	<b>-0,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-366.025,97</b>			<b>EUR</b>	<b>-366.025,97</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>239.558.597,32</b>	<b>100,2)</b>
<b>HANSAdynamic</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>64,418</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>3.718.841</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Depotgebühr, 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 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 118.156.715,14 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.02.2020	
Schweizer Franken		CHF	1,065750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund		GBP	0,853300	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen		JPY	120,840000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar		USD	1,098400	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>				
<b>b) Terminbörsen</b>				
XEUR		EUREX DEUTSCHLAND		
XCME		CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		

## 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>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
HANSAranta	DE0008479015	ANT	-	30.000	
TBF SMART POWER EUR I	DE000A2AQZX9	ANT	-	50.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Baring Europe Select Trust	GB0030655780	ANT	-	175.000	
BNY Mellon Asian Income Fund Registered Sterling Inc.Shs oN	GB00B0MY6Z69	ANT	-	1.200.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Tokyo Stock Price (TOPIX) Index		JPY			2.539,84
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			26.864,22
Basiswert: S&P 500 Index		USD			8.480,00

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 9.953.534,69

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,45

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	64,418
Umlaufende Anteile	STK	3.718.841

## 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 sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAeuropa	1,5000 %
HANSAinternational Class I	0,4800 %
HANSAsecur	1,5000 %
HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	0,8000 %
HANSAwerte	1,3000 %
HANSArenta	0,7200 %
TBF SMART POWER EUR I	1,0000 %
HANSAINVEST LUX UMB.-Interbond	0,9000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Barings IF-Bar.Eur.Sel.Fd. Reg. Shs J EUR Dis. oN	0,7500 %
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK V	0,3000 %
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR (INE) o.N.	0,6500 %
Comgest Growth Europe Cap	1,5000 %
DWS TOP ASIEN	1,4500 %
Fidelity Fds-Asia Focus Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	0,8000 %
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	0,8000 %
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd D EUR	0,4900 %
Guinness A.M.Fd-Asian Equ.Inc. Registered Shs X Dist.EUR o.N.	0,7500 %
HELLERICH WM Sachwertaktien Inhaber-Anteile V o.N.	0,8000 %
J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Registered Acc.Shs Z EUR o.N.	1,5000 %
JPMorgan-Europe Equity Plus Fd Namens-Ant.C Acc.EUR o.N.	1,5000 %
LOYS - LOYS Aktien Global Inhaber-Anteile ITN o.N.	0,1600 %
Loys - Loys Global System S	0,7400 %
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile ITN o.N.	0,1500 %
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C (INE) EUR Acc. oN	0,7500 %
SISF EURO EQUITY C ACC	0,7500 %
Threadneedle L-European Select Act. Nom. 2 EUR Acc. oN	1,0000 %

Threadneedle L-Gl. Equit. Inc. Act. Nom. 2E EUR Acc. oN	1,0700 %
Value Intell.Gold Comp.Fds AMI Inhaber-Anteile S (a)	1,4500 %
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Shares Z GBP o.N.	0,7300 %
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I o.N.	0,6000 %
SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY C ACC	0,7500 %
AB FCP I-American Growth I	0,0500 %
CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB USD o.N.	0,9000 %
Fidelity Fds-America Fund Registered Acc.Shs I USD o.N.	0,8000 %
LBBW Rohstoffe 2 LS Inhaber-Anteile I USD	0,8000 %
Matthews Asia Fds-Pacifi.Tiger Actions Nom. I Cap.USD o.N.	1,1100 %
Matthews Asia Funds-Japan Fund Actions Nom. I Cap. USD o.N.	0,7500 %
MFS Meridian-Glob.Concentr.Fd Bearer Shares Cl. I1 DL o.N.	0,9500 %
MS Inv Fds-US Advantage Fund Z USD	0,7000 %
ROBECO US SELECT OPPORTUNITIES EQUITIES D USD	1,5000 %
Wellingt.Man.Port.-US Res.Equ. Bearer Units Class S o.N.	0,6000 %
Wellington Mgmt P.-Gl.Qu.Gr.P. Nam.-Ant.Cl.S USD Acc.Unh.o.N.	0,2500 %
Baring Europe Select Trust	1,5000 %
BNY Mellon Asian Income Fund Registered Sterling Inc.Shs oN	1,5000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge 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  
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:

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 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 Aufsichtsratsvor-  
sitzender 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.com](mailto:service@hansainvest.com)

[www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)

**HANSAINVEST**