



---

Münsterländische Bank  
Thie & Co.

**HANSAINVEST**

**Münsterländische Bank Stiftungsfonds**  
Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

**Halbjahresbericht**

31. Mai 2019

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH**

in Kooperation mit

**Münsterländische Bank Thie & Co.**

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 31.05.2019 .....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	11
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	13

Hamburg, im Juni 2019

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

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

**Münsterländische Bank Stiftungsfonds**

in der Zeit vom 01. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +2,11 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensauf-  
stellung des Investmentvermögens im Detail per Ende Mai darstellte. Ab-  
seits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfü-  
gung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz

## Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds per 31.05.2019

### Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

#### Vermögensübersicht zum 31.05.2019

Fondsvermögen: EUR	26.494.796,16	(25.673.047,60)	
Umlaufende Anteile:	5.107	(4.974)	

Vermögensaufteilung in TEUR/%	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.11.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	4.824	18,21	( 18,75 )
2. Anleihen	16.569	62,54	( 63,60 )
3. Zertifikate	1.179	4,45	( 4,41 )
4. Sonstige Wertpapiere	2.488	9,39	( 9,43 )
5. Bankguthaben	1.288	4,86	( 3,46 )
6. Sonstige Vermögensgegenstände	178	0,67	( 0,50 )
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-31	-0,12	( -0,15 )
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>26.495</b>	<b>100,00</b>	

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Daimler	DE0007100000		STK	4.700	0	0	EUR	47,300000	222.310,00	0,84
Danone	FR0000120644		STK	3.600	0	0	EUR	71,840000	258.624,00	0,98
Deutsche Post	DE0005552004		STK	8.400	0	0	EUR	26,725000	224.490,00	0,85
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	35.800	0	0	EUR	8,418000	301.364,40	1,14
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018		STK	33.300	0	0	EUR	5,222000	173.892,60	0,66
Orange	FR0000133308		STK	17.200	0	0	EUR	14,045000	241.574,00	0,91
voestalpine	AT0000937503		STK	8.100	0	0	EUR	23,750000	192.375,00	0,73
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	5.600	0	0	EUR	46,290000	259.224,00	0,98
Power Corporation of Canada	CA7392391016		STK	13.500	0	0	CAD	28,710000	257.934,32	0,97
Novartis	CH0012005267		STK	3.200	0	0	CHF	86,920000	247.867,04	0,94
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	11.700	0	0	NOK	205,900000	247.114,22	0,93
Yara	NO0010208051		STK	6.700	0	0	NOK	371,400000	255.253,80	0,96
AT & T	US00206R1023		STK	8.800	0	0	USD	31,860000	251.982,20	0,95
Bristol-Myers Squibb	US1101221083		STK	5.300	0	0	USD	45,880000	218.544,92	0,82
Darden Restaurants	US2371941053		STK	2.400	0	0	USD	117,650000	253.772,53	0,96
Genuine Parts	US3724601055		STK	2.700	0	0	USD	98,900000	239.994,61	0,91
Valero Energy	US91913Y1001		STK	3.400	0	0	USD	72,870000	222.673,80	0,84
Verizon	US92343V1044		STK	4.600	0	0	USD	56,830000	234.950,79	0,89
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,750000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29		EUR	300	0	0	%	112,501500	337.504,50	1,27
0,625000000% Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185		EUR	200	0	0	%	100,929730	201.859,46	0,76
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	200	0	0	%	100,106900	200.213,80	0,76
0,625000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859		EUR	200	0	0	%	101,997500	203.995,00	0,77
2,625000000% Bertelsmann MTN 12/22	XS0811690550		EUR	300	0	0	%	108,418705	325.256,12	1,23
3,000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl.v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	100	0	0	%	102,017300	102.017,30	0,39
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl.v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	200	0	0	%	100,936350	201.872,70	0,76
0,375000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 18/23	XS1747444245		EUR	500	0	0	%	100,047085	500.235,43	1,89
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5		EUR	200	200	0	%	109,887500	219.775,00	0,83
3,125000000% Continental MTN 13/20	XS0969344083		EUR	300	0	0	%	104,158930	312.476,79	1,18
4,125000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb EO-MTN 12/22	XS0826634874		EUR	300	0	0	%	112,736500	338.209,50	1,28
0,250000000% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018/22	DE000A190ND6		EUR	500	0	0	%	100,062065	500.310,33	1,89
2,750000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25	DE000DB7XJJ2		EUR	300	0	0	%	98,042500	294.127,50	1,11
5,000000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.10/20	DE000DB5DCW6		EUR	300	0	0	%	103,183500	309.550,50	1,17
0,375000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459		EUR	400	0	0	%	100,932230	403.728,92	1,52

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
2,200000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 14/20	XS1113189481		EUR	500	0	0	%	101,329500	506.647,50	1,91
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/23	XS1209395729		EUR	200	0	0	%	100,032000	200.064,00	0,76
0,375000000% E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/21)	XS1616411036		EUR	200	0	0	%	100,794035	201.588,07	0,76
0,375000000% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	DE000A185QA5		EUR	400	0	0	%	100,770705	403.082,82	1,52
4,125000000% EWE Anleihe 11/20	XS0699330097		EUR	200	0	0	%	106,119500	212.239,00	0,80
5,250000000% Fraport 09/19	XS0447977801		EUR	200	0	0	%	101,355500	202.711,00	0,77
3,000000000% Fresenius EO-Nts. 14/21	XS1013955379		EUR	300	0	0	%	104,710000	314.130,00	1,19
0,875000000% Fresenius Finance Ireland PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	XS1554373164		EUR	400	0	0	%	101,908615	407.634,46	1,54
2,000000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1265805090		EUR	200	0	0	%	105,668690	211.337,38	0,80
1,375000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 15/22	XS1173845436		EUR	400	0	0	%	103,480610	413.922,44	1,56
1,500000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174		EUR	200	0	0	%	103,784500	207.569,00	0,78
2,125000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 15/22	DE000A1Z6C06		EUR	300	0	0	%	105,487140	316.461,42	1,19
1,250000000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(24)	DE000A19HCW0		EUR	200	0	0	%	101,735000	203.470,00	0,77
5,875000000% Landesbank Berlin AG Subordinated MTN-IHS v.09/19	XS0468940068		EUR	200	0	0	%	102,767000	205.534,00	0,78
0,250000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1501363425		EUR	400	0	0	%	100,439550	401.758,20	1,52
0,250000000% Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	400	0	0	%	101,175940	404.703,76	1,53
0,750000000% Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (16/19)	XS1284576581		EUR	100	0	0	%	100,169500	100.169,50	0,38
1,875000000% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	XS1369322927		EUR	500	0	0	%	104,866670	524.333,35	1,97
2,750000000% Mexiko EO-MTN 13/23	XS0916766057		EUR	400	0	0	%	108,293500	433.174,00	1,63
6,000000000% NordLB MTN 10/20	XS0520938647		EUR	250	0	0	%	103,302500	258.256,25	0,97
1,875000000% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24	XS1625975153		EUR	400	0	0	%	100,978500	403.914,00	1,51
0,750000000% RCI Banque S.A. EO-MTN 17/22	FR0013283371		EUR	500	0	0	%	100,483350	502.416,75	1,90
0,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1613140489		EUR	200	0	0	%	101,447000	202.894,00	0,76
2,625000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-MTN 13/20	XS0933604943		EUR	300	0	0	%	102,650000	307.950,00	1,16
0,375000000% Siemens Finan.maatschappij EO-MTN 18/23	XS1874127811		EUR	300	0	0	%	101,751335	305.254,01	1,14
1,500000000% Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0		EUR	400	0	0	%	101,830000	407.320,00	1,54
2,750000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000126B2		EUR	400	0	0	%	114,490500	457.962,00	1,73
1,600000000% Spanien EO-Bonos 15/25	ES00000126Z1		EUR	400	0	0	%	108,578825	434.315,30	1,64
3,961000000% Telefonica Emisiones EO-MTN 13/21	XS0907289978		EUR	300	0	0	%	107,305685	321.917,06	1,22
1,750000000% ThyssenKrupp AG MTN 15/20	DE000A14J579		EUR	400	0	0	%	101,187000	404.748,00	1,53
3,750000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	300	0	0	%	103,583500	310.750,50	1,17
1,125000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	DE000A19NS93		EUR	500	200	0	%	101,637720	508.188,60	1,92
<b>Summe der börsenhandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.451.491,45</b>	<b>73,42</b>	

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Axel Springer AG	DE0005501357		STK	4.200	0	0	EUR	55,100000	231.420,00	0,87
Cisco Systems	US17275R1023		STK	6.000	0	0	USD	53,570000	288.877,90	1,09
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,424000000% Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900		EUR	400	0	0	%	101,344000	405.376,00	1,53
1,125000000% Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	200	0	0	%	101,673000	203.346,00	0,77
0,375000000% Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1574681620		EUR	400	0	0	%	100,750880	403.003,52	1,52
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.532.023,42</b>	<b>5,78</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,900000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 19/28	XS1955187775		EUR	400	400	0	%	102,486180	409.944,72	1,55
<b>Zertifikate</b>										
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			1.100	0	0	EUR	107,139070	1.178.529,77	4,45
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.588.474,49</b>	<b>6,00</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2		ANT	5.900	5.900	0	EUR	103,340000	609.706,00	2,30
<b>Gruppenfremd Investmentanteile</b>										
DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N.	LU0517222302		ANT	5.500	0	5.000	EUR	114,890000	631.895,00	2,38
iShares EO High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759		ANT	4.500	0	0	EUR	102,890000	463.005,00	1,75
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564		ANT	7.700	0	0	EUR	101,780000	783.706,00	2,96
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.488.312,00</b>	<b>9,39</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>25.060.301,36</b>	<b>94,59</b>	

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.288.074,29				1.288.074,29	4,86
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.288.074,29</b>	<b>4,86</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	160.792,07				160.792,07	0,61
Dividendenansprüche			EUR	10.401,66				10.401,66	0,04
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	6.270,00				6.270,00	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>177.463,73</b>	<b>0,67</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 2)</b>			<b>EUR</b>	<b>-31.043,22</b>			<b>EUR</b>	<b>-31.043,22</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>26.494.796,16</b>	<b>100<sup>1)</sup></b>
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>5.187,94</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>5.107</b>	

#### Fußnoten

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

2) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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 2.829.292,68 EUR.



---

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

---

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

---

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

---

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.05.2019
Kanadischer Dollar	CAD	1,502650 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,122150 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,748650 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,112650 = 1 Euro (EUR)

---

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

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>					
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	640	640	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,484000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR MTN 14/19	XS1040422526	EUR	-	200	
0,250000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/21)	XS1548792420	EUR	-	200	
3,375000000% METRO Wholesale & Food Spec. MTN 12/19	DE000A1MA9K8	EUR	-	200	
1,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 2015(16/20)	DE000A18V138	EUR	-	200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola Anrechte	ES06445809H0	STK	35.800	35.800	

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie Münsterländische Bank Stiftungsfonds

### 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 %) 94,59

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 5.187,94

Umlaufende Anteile STK 5.107

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt. Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

#### 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:

Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF 1,2500 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N. 0,3500 %

iShares EO High Yield Corporate Bond 0,5000 %

Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N. 0,4000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 11.170.475,32

davon fix: EUR 9.089.192,50

davon variabel: EUR 2.081.282,82

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 158

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 910.000,16

**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 - 61 42  
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 (Art. 72 CRR):  
€ 211.062.705,72  
(Stand: 31.12.2017)

### Einzahlungen:

---

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

### Aufsichtsrat:

---

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,  
Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates  
der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset Management AG,  
Wedel

Dr. Thomas A. Lange,  
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,  
Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,  
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER  
Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

### Wirtschaftsprüfer:

---

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main

### Geschäftsführung:

---

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Präsident des Verwaltungsrats  
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der  
Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH sowie Mitglied der Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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