

**HANSA**INVEST

**Halbjahresbericht** zum 31. März 2022

**NB SMART PREMIA**



**NATIONAL-BANK**

Mehr. Wert. Erfahren.

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

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

NB Smart Premia

in der Zeit vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwick-  
lung von + 0,18 % in der V-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich  
die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im De-  
tail per Ende März darstellte. Wenn Sie darüber hinaus  
einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und  
unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten,  
besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.han-  
sainvest.de](http://www.hansainvest.de) veröffentlichen wir regelmäßig einen Kom-  
mentar des Fondsmanagements. Abseits dessen stehen  
wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfü-  
gung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Hamburg, im Mai 2022

# Inhaltsverzeichnis

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	Seite 4
Vermögensübersicht zum 31. März 2022	Seite 5
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	Seite 6
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	Seite 9

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

## **Gezeichnetes Kapital:**

€ 10.500.000,00

## **Eigenmittel:**

€ 15.743.950,10

(Stand: 31.12.2020)

## **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):  
€ 277.285.859,14  
(Stand: 31.12.2020)

## **Einzahlungen:**

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE1520030000000791178

## **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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller  
Kaufmann

## **Wirtschaftsprüfer:**

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## **Geschäftsführung:**

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der  
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäfts-  
führung der HANSAINVEST Real Assets GmbH  
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea  
Asset Management AG)

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

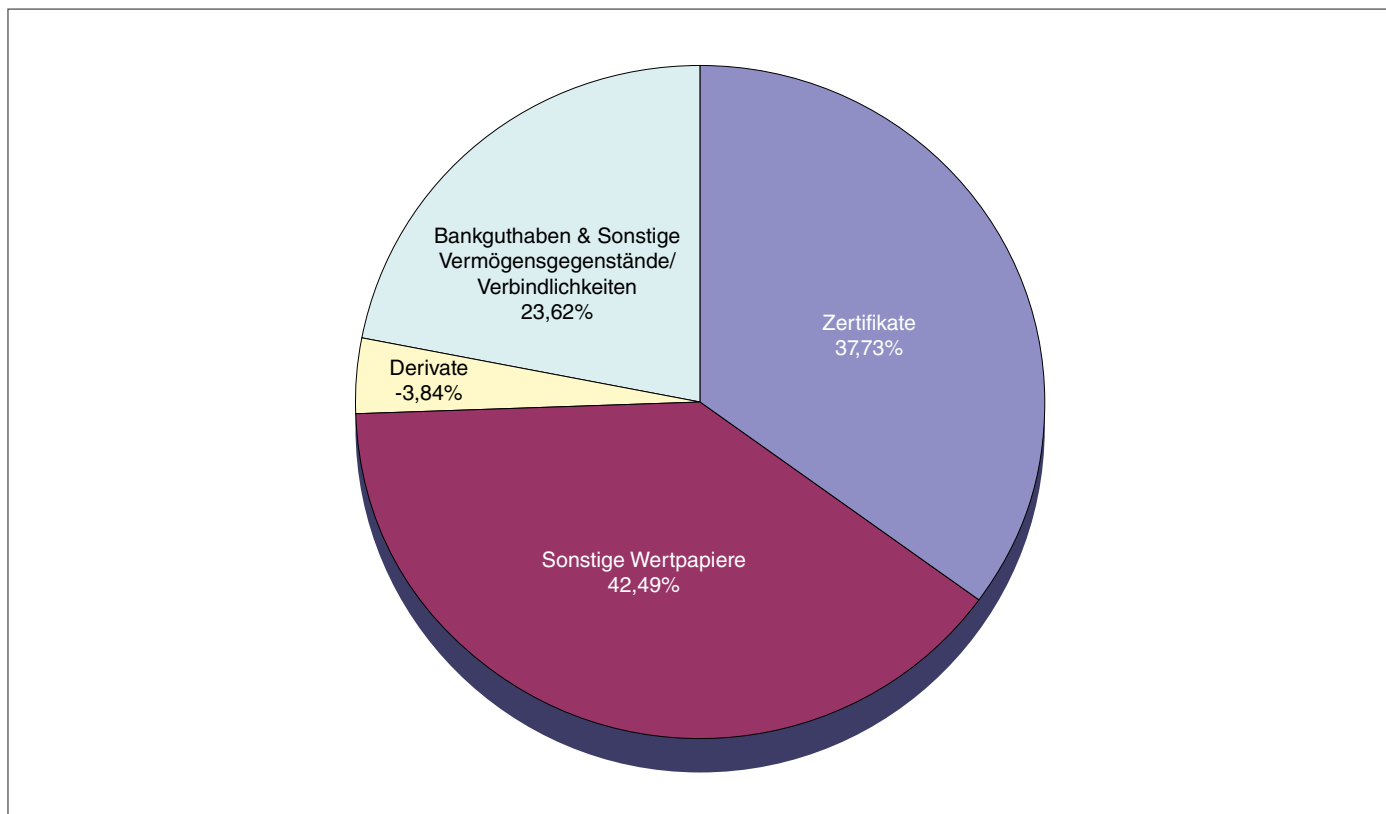
Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender  
der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungs-  
gesellschaft mbH)

# NB Smart Premia

## Vermögensübersicht zum 31.03.2022

Auflegungsdatum:	01.10.2020		
Berichtszeitraum:	01.10.2021 bis 31.03.2022		
<b>Fondsvermögen:</b>	<b>Mio. EUR</b>	<b>26,32</b>	<b>(22,85)</b>
davon			
Zertifikate	Mio. EUR	9,92	(9,77)
Sonstige Wertpapiere	Mio. EUR	11,19	(13,00)
Derivate	Mio. EUR	-1,01	(-1,45)
Bankguthaben	Mio. EUR	6,24	(1,55)
sonstige Vermögensgegenstände/Verbindlichkeiten	Mio. EUR	-0,02	(-0,02)
(Angaben in Klammern per 31.12.2020)			
NB Smart Premia V			
Mittelaufkommen	Mio. EUR	3,44	
Wertentwicklung (BVI)	in %	0,18	
Anteilumlauf	Stück	257.181	
Rücknahmepreis	EUR/ je Anteil	102,34	
Wertpapierkennnummer	WKN	A2QAX1	

### Gliederung des Fondsvermögens



# Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 23.06.22 ESTX50 3050	DE000PF7Z0A5		STK	14.400	0	0	EUR 30,230000	435.312,00	1,65
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.11.22 ESTX50 3500	DE000PH296V5		STK	18.200	18.200	0	EUR 33,220000	604.604,00	2,30
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.11.22 ESTX50 3600	DE000PH296X1		STK	15.900	15.900	0	EUR 33,940000	539.646,00	2,05
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.10.22 ESTX50 3500	DE000PH295W5		STK	16.500	16.500	0	EUR 33,420000	551.430,00	2,10
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.07.22 ESTX50 3000	DE000DV0AZM1		STK	18.500	0	0	EUR 29,630000	548.155,00	2,08
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.09.22 ESTX50 2700	DE000DF9NXR9		STK	16.400	0	0	EUR 26,620000	436.568,00	1,66
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.04.22 ESTX50 3400	DE000DFL8LL2		STK	10.000	0	0	EUR 33,920000	339.200,00	1,29
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.05.22 ESTX50 3500	DE000DV0AY70		STK	13.500	0	0	EUR 34,490000	465.615,00	1,77
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 26.10.22 ESTX50 3700	DE000GX43R96		STK	15.500	15.500	0	EUR 34,780000	539.090,00	2,05
Goldman Sachs Wertpapier GmbH DISC.Z 26.10.22 ESTX50 3400	DE000GX43QX2		STK	16.500	16.500	0	EUR 32,600000	537.900,00	2,04
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 01.07.22 ESTX50 3100	DE000TT6K5Z2		STK	14.500	0	0	EUR 30,640000	444.280,00	1,69
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 24.02.23 ESTX50 2500	DE000HG1FMT6		STK	25.600	25.600	0	EUR 24,450000	625.920,00	2,38
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 25.11.22 ESTX50 3400	DE000TT70XS2		STK	17.000	17.000	0	EUR 32,470000	551.990,00	2,10
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 22.07.22 ESTX50	DE000MA88UR7		STK	17.000	0	0	EUR 32,310000	549.270,00	2,09
UBS AG (London Branch) DISC.Z 21.04.22 ESTX50 3300	DE000UD8G846		STK	10.000	0	0	EUR 32,950000	329.500,00	1,25
UBS AG (London Branch) DISC.Z 26.08.22 ESTX50 3400	DE000UE04U85		STK	17.000	0	0	EUR 32,920000	559.640,00	2,13
UBS AG (London Branch) DISC.Z 27.01.23 ESTX50 3300	DE000UE6U3G5		STK	19.000	19.000	0	EUR 31,380000	596.220,00	2,27
UBS AG (London Branch) DISC.Z 27.05.22 ESTX50 3400	DE000UD8S486		STK	15.500	0	0	EUR 33,580000	520.490,00	1,98
UniCredit Bank AG HVB DIZ 27.05.22 ESTX50 3300	DE000HR6JYQ5		STK	16.000	0	0	EUR 32,690000	523.040,00	1,99
Vontobel Financial Products DIZ 24.06.22 ESTX50 3100	DE000VP5E8Q8		STK	7.400	0	0	EUR 30,680000	227.032,00	0,86
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							EUR	9.924.902,00	37,73
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
db x-tr.II-ITRAXX Eu.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358653		ANT	4.300	0	0	EUR 119,915000	515.634,50	1,96
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst. Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	22.000	22.000	0	EUR 14,387400	316.522,80	1,20
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B53L3W79		ANT	10.195	3.465	9.955	EUR 132,700000	1.352.876,50	5,14
Lyxor Epsilon Global Trend Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01		ANT	8.000	0	0	EUR 142,705000	1.141.640,00	4,34
Lyxor Index-Euro Stoxx 50 (DR) Actions Nom. C-EUR o.N.	LU0908501215		ANT	12.175	0	0	EUR 198,920000	2.421.851,00	9,20
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	LU0834815101		ANT	750	0	0	EUR 1.506,470000	1.129.852,50	4,29
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927		ANT	233	233	0	EUR 1.348,420000	314.181,86	1,19
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU0946790952		ANT	970	220	0	EUR 1.150,990000	1.116.460,30	4,24
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290359032		ANT	2.550	0	0	EUR 200,560000	511.428,00	1,94
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	LU0380865021		ANT	38.990	12.820	21.950	EUR 60,690000	2.366.303,10	8,99
<b>Summe der Investmentanteile</b>							EUR	11.186.750,56	42,49
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	21.111.652,56	80,22

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Call ESTX 50 3300,000000000 17.06.2022		XEUR	Anzahl -12				EUR 576,800000	-69.216,00	-0,26
Call ESTX 50 3400,000000000 17.06.2022		XEUR	Anzahl -17				EUR 490,500000	-83.385,00	-0,32
Call ESTX 50 3200,000000000 17.06.2022		XEUR	Anzahl -17				EUR 666,000000	-113.220,00	-0,43
Call ESTX 50 3300,000000000 17.06.2022		XEUR	Anzahl -8				EUR 576,800000	-46.144,00	-0,18
Call ESTX 50 3500,000000000 17.06.2022		XEUR	Anzahl -20				EUR 407,300000	-81.460,00	-0,31
Call ESTX 50 3300,000000000 16.09.2022		XEUR	Anzahl -20				EUR 620,700000	-124.140,00	-0,47
Call ESTX 50 3500,000000000 16.12.2022		XEUR	Anzahl -14				EUR 496,500000	-69.510,00	-0,26
Call ESTX 50 3600,000000000 16.12.2022		XEUR	Anzahl -14				EUR 425,000000	-59.500,00	-0,23
Call ESTX 50 3500,000000000 16.12.2022		XEUR	Anzahl -6				EUR 496,500000	-29.790,00	-0,11
Call ESTX 50 3600,000000000 16.12.2022		XEUR	Anzahl -6				EUR 425,000000	-25.500,00	-0,10
Call ESTX 50 2300,000000000 16.12.2022		XEUR	Anzahl -20				EUR 1.534,700000	-306.940,00	-1,17
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							EUR	-1.008.805,00	-3,84
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	5.716.614,72				5.716.614,72	21,72
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	500.000,00				500.000,00	1,90
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	20.297,61				18.252,43	0,07
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	6.234.867,15	23,69
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			EUR	-18.874,11			EUR	-18.874,11	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	26.318.840,60	100,2)
<b>NB Smart Premia V</b>									
Anteilwert							EUR	102,34	
Umlaufende Anteile							STK	257.181	

### Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 40,69%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 8.300.214,40 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2022	
US-Dollar	USD	1,112050	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
<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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wtg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
			im Berichtszeitraum		
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mBH DISC 23.12.21 ESTX50 2400	DE000PF0E6J5	STK	-	16.450	
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 23.03.22 ESTX50 3100	DE000KB9QE58	STK	-	14.500	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 28.01.22 ESTX50 3200	DE000TT5VB69	STK	-	14.500	
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 25.02.22 ESTX50	DE000MA4WL70	STK	-	11.000	
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 28.01.22 ESTX50	DE000MA4REL8	STK	-	14.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.03.22 ESTX50 3200	DE000SD2TP58	STK	-	14.000	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.09.22 ESTX50 3000	DE000SD56HC4	STK	-	20.100	
UBS AG (London Branch) DISC.Z 25.02.22 ESTX50 3100	DE000UD4G6S7	STK	-	14.500	
UniCredit Bank AG HVB DIZ 29.10.21 ESTX50 2900	DE000HR37Q01	STK	-	15.000	
UniCredit Bank AG HVB DIZ 28.01.22 ESTX50 3100	DE000HR4RWU9	STK	-	14.500	
UniCredit Bank AG HVB DIZ 27.01.23 ESTX50 3300	DE000HB2A7K9	STK	19.000	19.000	
UniCredit Bank AG HVB DIZ 24.02.23 ESTX50 3100	DE000HB2A8L5	STK	20.470	20.470	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL177	ANT	-	2.225	
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913	ANT	-	805	
iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF	IE00B1FZS798	ANT	-	1.230	
iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N.	IE00BSKRJZ44	ANT	-	47.400	
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B7LW6Y90	ANT	1.400	1.400	
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56	ANT	2.800	2.800	
iShares V-France Gov. Bd. UC. ETF	IE00B7LGZ558	ANT	-	1.410	
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	IE00B4613386	ANT	4.200	4.200	
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243	ANT	16.000	16.000	



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.640.435,76  
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 %)	80,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-3,84

### Sonstige Angaben

NB Smart Premia V	
Anteilwert	EUR 102,34
Umlaufende Anteile	STK 257.181

### 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 Tagesschlusskursen des betroffenen 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 Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse NB Smart Premia V keine 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 Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

db x-tr.II-ITRAXX Eu.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,1800 %
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	0,9500 %
iShs VII-Co.EO STOXX 50 U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	0,1000 %
Lyxor Epsilon Global Trend Fd Registered Shares I EUR o.N.	1,1400 %
Lyxor Index-Euro Stoxx 50 (DR) Actions Nom. C-EUR o.N.	0,2000 %
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	0,1200 %
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	1,1000 %
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile IT o.N.	0,5000 %
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,1400 %
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	0,0100 %
Deka Dt.B.EUROG.Ger. U.ETF Inhaber-Anteile	0,1500 %
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iS.II-\$ Treas.Bd 7-10yr UC.ETF	0,0700 %
iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShsV-Italy Govt Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	0,5000 %
iShares V-France Gov. Bd. UC. ETF	0,2000 %
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	0,5500 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300 %

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



**NATIONAL-BANK**

Mehr. Wert. Erfahren.