

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

PSV KONSERVATIV

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PSV KONSERVATIV

in der Zeit vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 2,17 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens im Detail per Ende Juni darstellte. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im August 2018

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2018	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2018

Fondsvermögen: EUR 33.552.863,05 (35.401.730,21)

Umlaufende Anteile: 695.295 (711.555)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	854	2,55	(1,54)
2. Anleihen	1.495	4,45	(0,00)
3. Zertifikate	1.858	5,54	(4,72)
4. Sonstige Wertpapiere	27.742	82,68	(72,83)
5. Derivate	107	0,32	(-0,05)
6. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	407	1,21	(16,19)
7. Bankguthaben	1.132	3,37	(4,91)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	9	0,03	(0,01)
II. Verbindlichkeiten			
	-51	-0,15	(-0,15)
III. Fondsvermögen			
	33.553	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2017)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Daimler	DE0007100000		STK	8.000	4.500	0	EUR	55,230000	441.840,00	1,32
General Electric	US3696041033		STK	34.500	14.000	0	USD	13,830000	411.998,10	1,23
Verzinsliche Wertpapiere										
2,1500000000% VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2015(20)	CA918423AN49		CAD	480	480	0	%	98,859500	308.945,99	0,92
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	1.162.784,09	3,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,6000000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US747525AR43		USD	420	420	0	%	95,642500	346.859,94	1,03
2,0000000000% United States of America DL-Notes 2017(22)	US9128283C28		USD	1.000	1.000	0	%	97,167969	839.029,18	2,50
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	53.500	5.500	0	EUR	34,720000	1.857.520,00	5,54
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	3.043.409,12	9,07
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile 2)										
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2		ANT	10.500	4.400	0	EUR	107,400000	1.127.700,00	3,36
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	LU0907912652		ANT	780	780	0	EUR	1.000,400000	780.312,00	2,33
Berenberg Aktien-Str.Deutschl. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1599248827		ANT	5.750	0	0	EUR	104,800000	602.600,00	1,80
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B4VRKF23		ANT	22.000	0	0	EUR	33,280000	732.160,00	2,18
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0599947438		ANT	14.900	0	0	EUR	133,870000	1.994.663,00	5,94
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002		ANT	48.000	0	15.000	EUR	84,090000	4.036.320,00	12,03
DNCA Inv.-Archer MID-CAP Euro. Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	LU1366712351		ANT	2.200	0	0	EUR	139,290000	306.438,00	0,91
DNCA Inv.-Eurose Namens-Anteile ID EUR o.N.	LU1253057175		ANT	21.500	5.900	0	EUR	100,890000	2.169.135,00	6,46
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300		ANT	5.300	800	0	EUR	136,060000	721.118,00	2,15
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	DE000A12BP02		ANT	5.400	800	0	EUR	127,310000	687.474,00	2,05
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	10.250	4.000	7.500	EUR	104,980000	1.076.045,00	3,21
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	31.250	0	0	EUR	46,681000	1.458.781,25	4,35
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	LU0750223520		ANT	137.000	0	0	EUR	10,720000	1.468.640,00	4,38
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	LU0908500753		ANT	2.400	2.000	2.400	EUR	148,260000	355.824,00	1,06
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	LU0351545230		ANT	108.000	22.000	0	EUR	17,520000	1.892.160,00	5,64
ProffittichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	DE000A1W9A36		ANT	1.100	0	0	EUR	1.227,710000	1.350.481,00	4,02
Source Mkts-S.JPX-Nk.400 U.ETF Reg.Shares Class EUR Hdgd o.N.	IE00BVGC6645		ANT	65.000	13.000	0	EUR	15,814000	1.027.910,00	3,06
Wachstum Global I Inhaber-Anteile A	DE000A0NJGU7		ANT	54.500	10.000	0	EUR	81,920000	4.464.640,00	13,31
Xtr.(IE)-Ger.Mittelst.& M.Cap 1D	IE00B9MRJJ36		ANT	41.100	0	0	EUR	23,740000	975.714,00	2,91
Deutsche USD Float.Rate Notes Inhaber-Anteile USD FC o.N.	LU1546477677		ANT	3.100	0	0	USD	192,130000	514.293,24	1,53
Summe der Investmentanteile								EUR	27.742.408,49	82,68
Summe Wertpapiervermögen								EUR	31.948.601,70	95,22

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum							
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)												
Derivate auf einzelne Wertpapiere												
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten												
Optionsrechte auf Aktien												
Put Daimler 60,000000000 21.12.2018	DE0009678649		STK	20						-13.140,00	-0,04	
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere										EUR	-13.140,00	-0,04
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten												
Aktienindex-Terminkontrakte												
DAX Future 21.12.2018	DE0008469594		STK	-2						46.175,00	0,14	
DAX Future 21.12.2018	DE0008469594		STK	-3						37.050,00	0,11	
DAX Future 21.09.2018	DE0008469594		STK	-3						37.087,50	0,11	
Summe der Aktienindex-Derivate										EUR	120.312,50	0,36
Bankguthaben und Geldmarktfonds												
Bankguthaben												
EUR - Guthaben bei:												
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	438.773,50						438.773,50	1,30	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:												
			USD	798.687,66						689.653,45	2,06	
			CAD	5.160,00						3.359,48	0,01	
Summe der Bankguthaben										EUR	1.131.786,43	3,37
Gruppenfremde Geldmarktfonds												
DWS Rendite Optima Four Seas. Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524		ANT	4.000	0	0	EUR	101,770000		407.080,00	1,21	
Summe der Geldmarktfonds										EUR	407.080,00	1,21
Sonstige Vermögensgegenstände												
Zinsansprüche			EUR	6.736,53						6.736,53	0,02	
Dividendenansprüche			EUR	2.502,37						2.502,37	0,01	
Summe sonstige Vermögensgegenstände										EUR	9.238,90	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-51.016,48			EUR			-51.016,48	-0,15	
Fondsvermögen										EUR	33.552.863,05	100*)
Anteilwert										EUR	48,26	
Umlaufende Anteile										STK	695.295	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 30.401.030,18 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.06.2018
Kanadischer Dollar	CAD	1,535950	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,158100	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
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	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	500	500	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Rücklagenfonds I	DE000A1J67R2	ANT	-	1.540	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AGIF VII-Allianz Emerg.Mkts Bd Inhaber-Anteile I-EUR o.N.	IE0034110852	ANT	-	3.000	
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1VB9	ANT	-	6.800	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087	ANT	3.500	3.500	
StarCap FCP-Winbonds + Inhaber-Anteile I o.N.	LU0340592095	ANT	-	1.020	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			6.487,34
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswert: Deutsche Telekom		EUR			28,64

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.501.488,97

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,32

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,26
Umlaufende Anteile	STK	695.295

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 Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	1,2500% p.a.
--	--------------

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	0,2000% p.a.
Berenberg Aktien-Str.Deutschl. Inhaber-Anteile I o.N.	0,2500% p.a.
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	0,0500% p.a.
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	0,6000% p.a.
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	0,3000% p.a.
DNCA Inv.-Archer MID-CAP Euro. Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	0,0700% p.a.
DNCA Inv.-Eurose Namens-Anteile ID EUR o.N.	0,7000% p.a.
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	0,7800% p.a.
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	0,1500% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000% p.a.
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	0,5000% p.a.
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	0,3000% p.a.
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,8500% p.a.
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	1,2500% p.a.
Source Mkts-S.JPX-Nk.400 U.ETF Reg.Shares Class EUR Hdgd o.N.	0,2000% p.a.
Wachstum Global I Inhaber-Anteile A	0,2900% p.a.
Xtr.(IE)-Ger.Mittelst.& M.Cap 1D	0,2000% p.a.
Deutsche USD Float.Rate Notes Inhaber-Anteile USD FC o.N.	0,2600% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 878.912,52

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
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
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
10.500 TEUR
Eigenmittel:
14.154 TEUR
(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,
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 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:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST
LUX S.A.)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de