

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2020

Speerbridge Systematic Fund

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Speerbridge Systematic Fund

in der Zeit vom 01. Dezember 2019 bis 31. Mai 2020

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 13,93 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens im Detail per Ende Mai darstellte. 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 Juli 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Mai 2020	4
Vermögensaufstellung per 31. Mai 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensübersicht per 31. Mai 2020

Fondsvermögen: EUR 764.386,18 (1.670.191,55)

Umlaufende Anteile: 8.066 (15.168)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	199	26,13	(77,19)
2. Derivate	-13	-1,75	(-0,96)
3. Bankguthaben	580	75,95	(25,23)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8	1,03	(0,10)
II. Verbindlichkeiten			
	-10	-1,36	(-1,56)
III. Fondsvermögen			
	764	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Mai 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Lilly	US5324571083		STK	460	460	0	USD 150,650000	62.682,83	8,20	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	62.682,83	8,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Incyte	US45337C1027		STK	730	730	0	USD 100,550000	66.393,65	8,69	
Regeneron Pharmaceuticals	US75886F1075		STK	135	342	207	USD 578,210000	70.605,90	9,24	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	136.999,55	17,93
Summe Wertpapiervermögen								EUR	199.682,38	26,13
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 0,71 Mio.		OTC						-13.343,35	-1,75	
Summe Devisen-Derivate								EUR	-13.343,35	-1,75
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	83.553,06				83.553,06	10,93	
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	79,69				79,69	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	448.708,30				405.868,84	53,10	
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			USD	100.574,75				90.972,59	11,90	
Bank: ODDO BHF-Bank AG			USD	93,38				84,46	0,01	
Bank: UniCredit Bank AG			USD	3,89				3,52	0,00	
Summe der Bankguthaben								EUR	580.562,16	75,95
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	303,12				303,12	0,04	
Quellensteueransprüche			EUR	7.554,61				7.554,61	0,99	
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	7.857,73	1,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
EUR - Kredite			EUR	-0,49				-0,49	0,00	
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-0,49	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)								EUR	-10.372,25	-1,36
Fondsvermögen								EUR	764.386,18	100 2)
Speerbridge Systematic Fund -R-										
Anteilwert								EUR	94,77	
Umlaufende Anteile								STK	8.066	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, 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 9.396.088,20 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.05.2020	
US-Dollar	USD	1,105550	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

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					
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	2.965	2.965	
Altria	US02209S1033	STK	1.540	1.540	
Apache	US0374111054	STK	2.678	2.678	
Best Buy	US0865161014	STK	870	870	
Cardinal Health	US14149Y1082	STK	3.230	3.230	
Centene	US15135B1017	STK	2.014	2.014	
CenturyLink	US1567001060	STK	12.400	12.400	
Schwab Corp.	US8085131055	STK	1.625	1.625	
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	900	900	
Cooper Companies	US2166484020	STK	215	215	
DaVita	US23918K1088	STK	940	940	
Dollar General Corp.	US2566771059	STK	-	1.110	
General Electric	US3696041033	STK	15.930	15.930	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	11.275	11.275	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	3.675	3.675	
Humana	US4448591028	STK	431	431	
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063	STK	285	285	
L Brands	US5017971046	STK	3.344	3.344	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	895	895	
Leggett & Platt	US5246601075	STK	1.550	1.550	
Lennar	US5260571048	STK	-	4.800	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	-	873	
Marathon Petroleum	US56585A1025	STK	2.955	2.955	
McKesson	US58155Q1031	STK	510	510	
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	STK	1.435	1.435	
Pulte Homes	US7458671010	STK	-	4.525	
Republic Services	US7607591002	STK	825	825	
salesforce.com	US79466L3024	STK	456	456	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	1.682	1.682	
Target	US87612E1064	STK	-	1.623	
United Rentals	US9113631090	STK	1.185	1.185	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	1.865	1.865	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	530	530	
WABTEC	US9297401088	STK	2.310	2.310	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Amazon.com	US0231351067	STK	30	30	
Biogen	US09062X1037	STK	600	600	
Biomarin Pharmaceutical	US09061G1013	STK	1.727	1.727	
Citrix Systems	US1773761002	STK	615	615	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066	STK	1.710	1.710	
NVIDIA	US67066G1040	STK	-	850	
Old Dominion Freight Line	US6795801009	STK	390	390	
Qorvo Inc. Registered Shares o. N.	US74736K1016	STK	1.375	1.375	
Tesla Inc.	US88160R1014	STK	103	666	
Vertex Pharmaceuticals	US92532F1003	STK	275	275	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Devisentermin					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			1.514,65

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR -645.644,93

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 %)	26,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,75

Sonstige Angaben

Speerbridge Systematic Fund -R-

Anteilwert	EUR	94,77
Umlaufende Anteile	STK	8.066

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.

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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

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

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 Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

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