

# Halbjahresbericht zum 31. Mai 2019

Vermögensverwaltung Dynamic Value

in Kooperation mit  
**Dr. Bauer & Co. Vermögensmanagement GmbH,**  
**München**  
(Vertriebsgesellschaft)

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Vermögensverwaltung Dynamic Value

in der Zeit vom 1. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 2,19 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens 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

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Juni 2019

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Mai 2019 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Mai 2019 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 31. Mai 2019

Fondsvermögen: EUR 17.143.180,99 (16.358.005,92)

Umlaufende Anteile: 254.890 (248.517)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	7.267	42,39	(22,54)
2. Zertifikate	527	3,07	(3,00)
3. Sonstige Wertpapiere	8.191	47,78	(66,48)
4. Derivate	30	0,17	(0,01)
5. Bankguthaben	1.149	6,70	(7,92)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	13	0,08	(0,21)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-34	-0,19	(-0,16)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>17.143</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Mai 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Jupiter Europ.Opport.Trust PLC Registered Shares LS -,01	GB0000197722		STK	345.465	3.008	0	GBP 8,290000	3.240.261,19	18,90
Investment AB Kinnevik Namn-Aktier B SK 0,10	SE0008373906		STK	26.000	0	0	SEK 246,400000	603.338,59	3,52
Investor AB Namn-Aktier A (fria) SK 6,25	SE000107401		STK	25.000	0	0	SEK 419,600000	987.921,74	5,76
Berkshire Hathaway	US0846701086		STK	7	0	0	USD 300.877,000000	1.892.903,43	11,04
Pershing Square Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	GG00BPFJTF46		STK	26.720	122	0	USD 16,760000	402.487,04	2,35
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.126.911,99</b>	<b>41,57</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Greenlight Capital Re	KYG4095J1094		STK	15.500	0	0	USD 10,070000	140.282,21	0,82
<b>Zertifikate</b>									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	14.180	0	0	EUR 37,174000	527.127,32	3,07
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>667.409,53</b>	<b>3,89</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Fidecum-avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile R Cap.EUR o.N.	LU1004823040		ANT	10.000	0	3.550	EUR 83,770000	837.700,00	4,89
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	LU0905833017		ANT	1.650	0	0	EUR 218,380000	360.327,00	2,10
Frankfurter Value Focus Fund Actions au Porteur P o.N.	LU0399928414		ANT	2.800	2.800	0	EUR 597,340000	1.672.552,00	9,76
LOYS Global MH	DE000A0H08T8		ANT	5.300	0	0	EUR 246,950000	1.308.835,00	7,63
Magellan SICAV Act.au Port.I(EUR)4Déc.o.N.	FR0011238344		ANT	30.000	0	0	EUR 23,140000	694.200,00	4,05
Classic Global Equity Fund Inhaber-Anteile o.N.	LI0008328218		ANT	5.250	0	0	CHF 537,650000	2.515.405,69	14,67
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares C Acc. USD o.N.	IE00BH4GY777		ANT	8.000	0	1.400	USD 111,487300	801.598,35	4,68
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>8.190.618,04</b>	<b>47,78</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.984.939,56</b>	<b>93,24</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>									
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX Future 21.06.2019		XEUR	EUR	Anzahl 6				29.625,00	0,17
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>29.625,00</b>	<b>0,17</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	318.508,94				318.508,94	1,86
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			SEK	242.948,06				22.880,24	0,13
			GBP	215,57				243,90	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			USD	898.446,94				807.483,88	4,71
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.149.116,96</b>	<b>6,70</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	8.993,89				8.993,89	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	4.386,31				4.386,31	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>13.380,20</b>	<b>0,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 2)</b>			<b>EUR</b>	<b>-33.880,73</b>			<b>EUR</b>	<b>-33.880,73</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.143.180,99</b>	<b>100<sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>67,26</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>254.890</b>	

### Fußnoten:

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

2) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.05.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,122150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,883850	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,618250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,112650	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>a) Wertpapierhandel</b>			
	Organisierter Markt		
<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>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
FMM-Fonds	DE0008478116	ANT	-	1.385	

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 1.785.150,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,17

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	67,26
Umlaufende Anteile	STK	254.890

## 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 Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Fidcum-avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile R Cap.EUR o.N.	0,0000 %
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	0,1200 %
Frankfurter Value Focus Fund Actions au Porteur P o.N.	0,2400 %
LOYS Global MH	1,1000 %
Magellan SICAV Act.au Port.I(EUR)4Déc.o.N.	1,2500 %
Classic Global Equity Fund Inhaber-Anteile o.N.	1,2000 %
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares C Acc. USD o.N.	0,0500 %

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: 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 - 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:

The Bank of New York Mellon SA/NV,  
Asset Servicing,  
Niederlassung Frankfurt am Main  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 1.723.486.000,-  
Haftendes Eigenkapital  
The Bank of New York Mellon:  
€ 3.120.000.000,-  
(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,  
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 Geschäftsfüh-  
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)