

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2019

Vermögensverwaltung Systematic Return

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 Systematic Return

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 2,01 %.

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 20.338.365,53 (19.843.927,37)

Umlaufende Anteile: 335.939 (334.351)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	541	2,66	(2,89)
2. Zertifikate	422	2,07	(1,98)
3. Sonstige Wertpapiere	19.067	93,75	(94,20)
4. Derivate	29	0,15	(0,01)
5. Bankguthaben	187	0,92	(1,07)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	129	0,63	(0,00)
II. Verbindlichkeiten			
	-37	-0,18	(-0,15)
III. Fondsvermögen			
	20.338	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Mai 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				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Berkshire Hathaway	US0846701086		STK	2	0	0	USD 300.877,000000	540.829,55	2,66
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	540.829,55	2,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Zertifikate									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	11.350	0	0	EUR 37,174000	421.924,90	2,07
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	421.924,90	2,07
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe EU1	LU0866838229		ANT	6.770	0	0	EUR 131,810000	892.353,70	4,39
Carmignac Patrimoine FCP A EUR	FR0010135103		ANT	2.000	0	0	EUR 600,070000	1.200.140,00	5,90
DJE - Dividende & Substanz	LU0229080733		ANT	7.925	0	0	EUR 265,570000	2.104.642,25	10,35
First Eagle Amundi-Internatio. Actions Nom. IHE-C o.N.	LU0433182507		ANT	1.300	0	0	EUR 1.549,422000	2.014.248,60	9,90
Jan.Hend.C.-Gl.Unconstr.Bond Reg.Shares I EUR Acc. Hgd o.N.	IE00BLY1N626		ANT	181.000	0	0	EUR 9,610000	1.739.410,00	8,55
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	LU0750223520		ANT	97.000	0	0	EUR 10,750000	1.042.750,00	5,14
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hgd o.N.	IE00BHBX1D63		ANT	11.830	0	0	EUR 119,870000	1.418.062,10	6,97
M&G(L)JF1-M&G(L)GI Convert. Act. Nom. EUR C-H Acc. oN	LU1670709499		ANT	68.250	0	0	EUR 14,252000	972.699,00	4,78
M&G(L)JF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU1670724704		ANT	181.774	181.774	0	EUR 10,120000	1.839.548,87	9,04
PIMCO GL IN.-Credit Abs.Ret.Fd Reg.Shs Inst.Acc.EUR Hed. o.N.	IE00B6W1GF96		ANT	61.600	0	0	EUR 12,090000	744.744,00	3,66
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd C I	LU1439458719		ANT	4.362	4.362	0	EUR 107,530000	469.086,29	2,31
Schroder GAIA-Sirios US Equity Reg.Acc.Shs C EUR Hed.o.N.	LU0885728401		ANT	7.276	7.276	0	EUR 133,060000	968.144,56	4,76
Templeton Global Total Return Fund I (Acc.) EUR-H1	LU0316493237		ANT	56.000	0	0	EUR 19,220000	1.076.320,00	5,29
Value Intelligence Fonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	DE000A0YAX80		ANT	8.650	0	0	EUR 179,070000	1.548.955,50	7,62
Legg Mason GI-LM Br.GI Fxd Inc Nam.-Anteile Prem. Acc. USD oN	IE00B23Z9426		ANT	9.700	0	0	USD 118,820000	1.035.863,93	5,09
Summe der Investmentanteile							EUR	19.066.968,80	93,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR	20.029.723,25	98,48
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 21.06.2019		XEUR	EUR	Anzahl 6				29.625,00	0,15
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	29.625,00	0,15

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				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	187.009,51				187.009,51	0,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			USD	20,00				17,98	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	187.027,49	0,92
Sonstige Vermögensgegenstände									
Initial Margin			EUR	128.768,80				128.768,80	0,63
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	128.768,80	0,63
Sonstige Verbindlichkeiten 2)			EUR	-36.779,01			EUR	-36.779,01	-0,18
Fondsvermögen							EUR	20.338.365,53	100¹⁾
Anteilwert							EUR	60,54	
Umlaufende Anteile							STK	335.939	

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	
US-Dollar	USD	1,112650	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
a) Wertpapierhandel			
	Organisierter Markt		
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. Wbg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
M&G Optimal Income Fund Cl. C	GB00B1VMD022	ANT	-	86.700	
Robus Cross Capital-Str. Fund Namensanteile Cl o.N.	LU1567998072	ANT	-	5.000	

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 %)	98,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,15

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	60,54
Umlaufende Anteile	STK	335.939

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:

Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe EU1	1,1000 %
Carmignac Patrimoine FCP A EUR	1,5000 %
DJE - Dividende & Substanz	0,3500 %
First Eagle Amundi-Internatio. Actions Nom. IHE-C o.N.	0,1000 %
Jan.Hend.C.-Gl.Unconstr.Bond Reg.Shares I EUR Acc. Hgd o.N.	0,7500 %
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	0,5000 %
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs Pr.EUR Acc Hdgd o.N.	1,0000 %
M&G(L)IF1-M&G(L)Gl Convert. Act. Nom. EUR C-H Acc. oN	0,9900 %
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN	0,1500 %
PIMCO GL IN.-Credit Abs.Ret.Fd Reg.Shs Inst.Acc.EUR Hed. o.N.	0,9000 %
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd C I	0,2200 %
Schroder GAIA-Sirios US Equity Reg.Acc.Shs C EUR Hed.o.N.	1,5000 %
Templeton Global Total Return Fund I (Acc.) EUR-H1	0,5500 %
Value Intelligence Fonds AMI Inhaber-Anteile I(a)	0,8500 %
Legg Mason GI-LM Br.Gl Fxd Inc Nam.-Anteile Prem. Acc. USD oN	1,1000 %

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
www.hansainvest.de