

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

4Q-VALUE FONDS

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

4Q-VALUE FONDS

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 6,83 % in der Class-R sowie von - 0,34 % in der Class-I (Auflage erfolgte am 01.06.2018).

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	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2018

Fondsvermögen: EUR 12.712.283,42 (11.658.610,44)

Umlaufende Anteile: Class R 125.647 (183.342)

Class I 42.000 *)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	12.276	96,56	(91,92)
2. Derivate	-199	-1,56	(0,65)
3. Bankguthaben	718	5,65	(9,75)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	24	0,19	(0,01)
II. Verbindlichkeiten	-107	-0,84	(-2,33)
III. Fondsvermögen	12.712	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2017)

*) Die Auflage der Anteilscheinklasse I erfolgte am 01.06.2018

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					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Daimler	DE0007100000		STK	6.000	6.000	0	0	EUR 55,130000	330.780,00	2,60
Inside Secure	FR0010291245		STK	266.506	0	0	0	EUR 2,610000	695.580,66	5,47
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	3.000	12.000	9.000	0	EUR 35,000000	105.000,00	0,83
paragon	DE0005558696		STK	5.139	0	5.688	0	EUR 50,500000	259.519,50	2,04
Sligro Food Group N.V. Aandelen EO -,06	NL0000817179		STK	7.000	7.000	0	0	EUR 44,900000	314.300,00	2,47
Suez S.A.	FR0010613471		STK	20.000	20.000	0	0	EUR 11,105000	222.100,00	1,75
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	7.000	0	0	0	CAD 95,950000	437.257,90	3,44
Centrica	GB00B033F229		STK	160.000	160.000	0	0	GBP 1,576500	285.226,44	2,24
National Grid	GB00BDR05C01		STK	27.000	27.000	0	0	GBP 8,384000	255.971,05	2,01
Tungsten Corp.	GB00B720Q502		STK	603.163	0	0	0	GBP 0,525000	358.071,56	2,82
Omron	JP3197800000		STK	7.000	0	0	0	JPY 5.170,000000	279.891,72	2,20
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009		STK	21.000	21.000	0	0	JPY 1.656,000000	268.955,92	2,12
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001		STK	4.300	700	0	0	JPY 9.873,000000	328.336,43	2,58
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000		STK	37.000	37.000	0	0	JPY 1.019,000000	291.593,19	2,29
Tokai Carbon	JP3560800009		STK	25.000	0	20.000	0	JPY 1.991,000000	384.957,46	3,03
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	9.400	9.400	0	0	USD 45,830000	368.963,69	2,90
Belden	US0774541066		STK	6.000	6.000	0	0	USD 61,120000	314.080,16	2,47
Campbell Soup	US1344291091		STK	10.000	10.000	0	0	USD 40,540000	347.207,95	2,73
Chegg Inc.	US1630921096		STK	10.000	0	42.189	0	USD 27,790000	238.009,59	1,87
Chevron Corp.	US1667641005		STK	4.000	1.800	0	0	USD 126,430000	433.127,78	3,41
Colgate-Palmolive	US1941621039		STK	6.500	6.500	0	0	USD 64,810000	360.795,65	2,84
Constellium	NL0010489522		STK	81.802	0	30.000	0	USD 10,300000	721.617,51	5,68
Elbit Systems Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010811243		STK	4.000	4.000	0	0	USD 118,740000	406.783,14	3,20
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	2.000	2.000	0	0	USD 73,020000	125.077,08	0,98
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570		STK	20.000	20.000	0	0	USD 17,260000	295.649,19	2,33
General Mills	US3703341046		STK	6.000	6.000	0	0	USD 44,260000	227.440,90	1,79
Kimberly-Clark	US4943681035		STK	3.000	3.000	0	0	USD 105,340000	270.657,76	2,13
Kinross Gold	CA4969024047		STK	67.000	67.000	0	0	USD 3,760000	215.758,82	1,70
Nordic American Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG657731060		STK	194.000	124.000	0	0	USD 2,680000	445.289,48	3,50
Quanta Services	US74762E1029		STK	10.000	10.000	0	0	USD 33,400000	286.056,87	2,25
Scorpio Tankers Inc. Registered Shares DL -,01	MHY7542C1066		STK	100.000	200.000	100.000	0	USD 2,810000	240.664,61	1,89
The Walt Disney	US2546871060		STK	2.800	2.800	0	0	USD 104,810000	251.342,93	1,97
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	10.366.064,94	81,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75		STK	1.300	1.300	0	0	EUR 204,400000	265.720,00	2,09
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7		STK	10.000	0	16.400	0	EUR 21,250000	212.500,00	1,67
Cheniere Energy	US16411R2085		STK	5.000	0	0	0	USD 65,190000	279.162,38	2,20
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	6.800	6.800	0	0	USD 62,820000	365.858,17	2,88
Orbcomm Inc. Registered Shares DL -,01	US68555P1003		STK	35.000	35.000	0	0	USD 10,100000	302.757,79	2,38
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	1.425.998,34	11,22

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					
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11		STK	4.500	0	0	EUR 50,000000	225.000,00	1,77	
United Utilities Group	GB00B39J2M42		STK	30.000	30.000	0	GBP 7,632000	258.902,02	2,04	
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	483.902,02	3,81
Summe Wertpapiervermögen								EUR	12.275.965,30	96,56
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 21.09.2018	DE0008469594		STK	-2				24.875,00	0,20	
E-Mini S&P 500 Index Futures 21.09.2018	XC0009656890		STK	-16				44.844,12	0,35	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	69.719,12	0,55
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 0,11 Mio.		OTC						-5.983,51	-0,05	
JPY/EUR 197,00 Mio.		OTC						-41.486,27	-0,33	
USD/EUR 2,76 Mio.		OTC						-79.443,00	-0,62	
JPY/EUR 15,00 Mio.		OTC						-1.249,42	-0,01	
USD/EUR 0,13 Mio.		OTC						-1.439,03	-0,01	
USD/EUR 1,45 Mio.		OTC						439,41	0,00	
USD/EUR 0,43 Mio.		OTC						-1.187,41	-0,01	
USD/EUR 0,35 Mio.		OTC						-3.036,03	-0,02	
USD/EUR 0,13 Mio.		OTC						-1.066,37	-0,01	
USD/EUR 0,34 Mio.		OTC						98,05	0,00	
Geschlossene Positionen										
USD/EUR 2,73 Mio.		OTC						-128.406,21	-1,01	
JPY/EUR 68,00 Mio.		OTC						-4.806,57	-0,04	
Devisenterminkontrakte (Kauf)										
Offene Positionen										
JPY/EUR 15,00 Mio.		OTC						-972,42	-0,01	
Summe der Devisen-Derivate								EUR	-268.538,78	-2,11

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				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	671.479,92				671.479,92	5,28
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	-236,48				-236,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	-6,11				-5,27	0,00
			USD	11.702,36				10.022,57	0,08
			JPY	4.770.316,00				36.893,40	0,29
Summe der Bankguthaben							EUR	718.154,14	5,65
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	24.047,39				24.047,39	0,19
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	24.047,39	0,19
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-107.063,75			EUR	-107.063,75	-0,84
Fondsvermögen							EUR	12.712.283,42	100*
Anteilwert - 4Q-VALUE FONDS EUR I							EUR	99,66	
Umlaufende Anteile							STK	42.000	
Anteilwert - 4Q-VALUE FONDS EUR R							EUR	67,86	
Umlaufende Anteile							STK	125.647	

Fußnoten:

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

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

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 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 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	1,536050	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	1,159200	= 1 Euro (EUR)	
Britisches Pfund	GBP	0,884350	= 1 Euro (EUR)	
Japanischer Yen	JPY	129,300000	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,167600	= 1 Euro (EUR)	
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS			
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					
Christian Dior	FR0000130403	STK	800	800	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	25.000	25.000	
ERYTECH Pharma S.A. Actions Porteur EO -,10	FR0011471135	STK	-	19.000	
MS Industrie AG	DE0005855183	STK	-	120.000	
Yoox	IT0003540470	STK	-	10.000	
BT	GB0030913577	STK	100.000	100.000	
IQE PLC Registered Shares LS -,01	GB0009619924	STK	200.000	200.000	
Fuji Electric Holdings	JP3820000002	STK	-	54.000	
Nidec	JP3734800000	STK	-	3.000	
General Electric	US3696041033	STK	33.000	33.000	
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	STK	-	2.600	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	5.000	5.000	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	-	2.500	
Suncor Energy	CA8672241079	STK	7.300	15.000	
VMware Inc.	US9285634021	STK	-	4.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Borussia Dortmund	DE0005493092	STK	90.000	90.000	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	5.000	5.000	
Apptio Class A	US03835C1080	STK	-	5.000	
First Data Corp. Registered Shares DL -,01	US32008D1063	STK	20.000	20.000	
Orbotech Ltd. Registered Shares IS -,0014	IL0010823388	STK	5.000	11.570	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
PANTAFLIX	DE000A12UPJ7	STK	-	2.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			1.798,67
Basiswert: DAX Index		EUR			14.108,36
Basiswert: S&P 500 Index		USD			29.550,91
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY		EUR			2.218,35
USD		EUR			2.450,57

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.480.104,68

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Morgan Stanley

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,56

Sonstige Angaben

Anteilwert - 4Q-VALUE FONDS EUR I	EUR	99,66
Umlaufende Anteile	STK	42.000

Anteilwert - 4Q-VALUE FONDS EUR R	EUR	67,86
Umlaufende Anteile	STK	125.647

Anteilklasse EUR I: Verwaltungsvergütung 0,20% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung: Thesaurierung

Anteilklasse EUR R: Verwaltungsvergütung 0,60% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 4,75%; Ertragsverwendung: Thesaurierung

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 Aufwandserstattungen.

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

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:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 16.000.000,00
Haftendes Eigenkapital (anrechenbare
Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 160.251.597,01
(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