

# Halbjahresbericht zum 29. Februar 2020

H&P European Small and Mid Cap Opportunities

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

H&P European Small and Mid Cap Opportunities

in der Zeit vom 1. September 2019 bis 29. Februar 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -2,14 % in der P-Klasse  
sowie von -1,84 % in der I-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des  
Sondervermögens im Detail per Ende Februar 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 April 2020

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 29. Februar 2020 .....	4
Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 29. Februar 2020

Fondsvermögen: EUR 576.345,26 (474.501,42)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 4.785 (3.851)

P-Klasse 1.385 (1.106)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.08.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	405	70,25	(71,17)
<b>2. Derivate</b>	-1	-0,13	(0,00)
<b>3. Bankguthaben</b>	175	30,39	(28,92)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	0	0,00	(0,04)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-3	-0,51	(-0,13)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>576</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Allgeier	DE000A2GS633		STK	450	550	485	EUR	32,300000	14.535,00	2,52
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000		STK	1.800	950	1.450	EUR	10,880000	19.584,00	3,40
Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF) Acciones Port. EO 0,301	ES0121975009		STK	650	250	0	EUR	39,350000	25.577,50	4,44
Dr. Höhle	DE0005157101		STK	350	0	0	EUR	39,500000	13.825,00	2,40
Elis S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0012435121		STK	995	325	680	EUR	16,180000	16.099,10	2,79
Eurofins Scientific	FR0000038259		STK	35	0	40	EUR	456,200000	15.967,00	2,77
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835		STK	240	180	130	EUR	83,750000	20.100,00	3,49
GK Software	DE0007571424		STK	170	0	65	EUR	59,800000	10.166,00	1,76
HELMA Eigenheimbau AG	DE000A0EQ578		STK	450	125	125	EUR	41,700000	18.765,00	3,26
Solutions 30	FR0013379484		STK	1.800	2.800	1.000	EUR	10,300000	18.540,00	3,22
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	875	1.225	350	EUR	17,500000	15.312,50	2,66
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	500	500	0	EUR	29,880000	14.940,00	2,59
Téléperformance	FR0000051807		STK	55	55	90	EUR	228,800000	12.584,00	2,18
USU Software AG	DE000A0BVU28		STK	1.114	1.114	0	EUR	15,550000	17.322,70	3,01
Viscofan	ES0184262212		STK	425	0	0	EUR	47,600000	20.230,00	3,51
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027		STK	60	0	0	CHF	234,500000	13.201,97	2,29
Demant	DK0060738599		STK	600	800	200	DKK	211,800000	17.006,36	2,95
ISS	DK0060542181		STK	1.200	0	0	DKK	119,000000	19.110,07	3,32
Rockwool International	DK0010219153		STK	40	90	50	DKK	1.591,000000	8.516,56	1,48
Devro PLC Registered Shares LS -,10	GB0002670437		STK	12.628	12.500	0	GBP	1,454000	21.517,77	3,73
Hoegh LNG Holdings	BMG454221059		STK	12.111	4.500	0	NOK	19,140000	22.448,63	3,89
Husqvarna	SE0001662230		STK	2.400	2.400	0	SEK	65,500000	14.825,64	2,57
Hoegh LNG Partners L.P. Reg.Uts rep.LP Int. o.N.	MHY3262R1009		STK	700	0	0	USD	11,870000	7.564,64	1,31
Teekay LNG Partners L.P.	MHY8564M1057		STK	2.250	3.750	3.713	USD	13,250000	27.141,75	4,71
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>404.881,19</b>	<b>70,25</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>404.881,19</b>	<b>70,25</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 0,05 Mio.		OTC							-737,64	-0,13
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>-737,64</b>	<b>-0,13</b>

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	100.291,05				100.291,05	17,40
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	74.869,78				74.869,78	12,99
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>175.160,83</b>	<b>30,39</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-2.959,12</b>			<b>EUR</b>	<b>-2.959,12</b>	<b>-0,51</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>576.345,26</b>	<b>100 2)</b>
<b>H&amp;P European Small and Mid Cap Opportunities I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>93,52</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>4.785</b>	
<b>H&amp;P European Small and Mid Cap Opportunities P</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>93,04</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.385</b>	

### Fußnoten:

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

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 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 28.02.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,065750	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,472500	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,853300	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,326000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,603250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,098400	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>c) OTC</b>	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Christian Hansen	DK0060227585	STK	135	135	
GrandVision B.V. Aandelen op naam E0 -,02	NL0010937066	STK	-	700	
GRENKE AG	DE000A161N30	STK	100	100	
ISRA VISION Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	600	600	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	700	700	
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	150	680	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CompuGroup Medical SE	DE0005437305	STK	200	200	

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 10.792,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 70,25  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,13

## Sonstige Angaben

### H&P European Small and Mid Cap Opportunities I

Anteilwert EUR 93,52  
Umlaufende Anteile STK 4.785

### H&P European Small and Mid Cap Opportunities P

Anteilwert EUR 93,04  
Umlaufende Anteile STK 1.385

	H&P European Small and Mid Cap Opportunities I	H&P European Small and Mid Cap Opportunities P
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,30%	1,80%
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%	5%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 100.000	-

## 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 gemäß § 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 für die Anteilscheinklasse I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse P 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 18.445.196,00  
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):  
€ 202.020.403,81  
(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 Aufsichtsrates 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:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

**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)