

Halbjahresbericht zum 30. September 2019

IPAM EURO Anleihen kurz

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

IPAM EURO Anleihen kurz

in der Zeit vom 15. April 2019 bis 30. September 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,10 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende September 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, Ludger Wibbeke

Hamburg, im November 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. September 2019	4
Vermögensaufstellung per 30. September 2019	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	10
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	12

Vermögensübersicht per 30. September 2019

Fondsvermögen: EUR 28.636.986,32 *)

Umlaufende Anteile: 572.179

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	26.080	91,07
2. Sonstige Wertpapiere	1.922	6,71
3. Bankguthaben	413	1,44
4. Sonstige Vermögensgegenstände	239	0,84
II. Verbindlichkeiten		
	-18	-0,06
III. Fondsvermögen		
	28.637	100,00

*) Auflage am 15.04.2019

Vermögensaufstellung per 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,375000000% ACCOR S.A. EO-Bonds 2015(15/23)	FR0012949949		EUR	300	300	0	% 108,392475	325.177,43	1,14	
3,875000000% Air France-KLM EO-Obl. 14/21	FR0011965177		EUR	400	400	0	% 105,755000	423.020,00	1,48	
0,000000000% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR MTN 18/24	BE6301509012		EUR	200	200	0	% 100,002000	200.004,00	0,70	
3,500000000% Areva MTN 10/21	FR0010941690		EUR	100	100	0	% 104,355500	104.355,50	0,36	
1,875000000% AT & T Inc. EO-Notes 2012(13/20)	XS0861594652		EUR	300	300	0	% 101,921000	305.763,00	1,07	
2,375000000% Atos SE EO-Obl. 15/20	FR0012830685		EUR	300	300	0	% 101,202000	303.606,00	1,06	
1,625000000% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Obbl. 15/23	IT0005108490		EUR	300	300	0	% 100,484000	301.452,00	1,05	
3,736000000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.	XS0210434782		EUR	154	154	0	% 102,447000	157.768,38	0,55	
2,750000000% Bacardi Ltd. EO-Notes 13/23	XS0947658208		EUR	300	300	0	% 108,291595	324.874,79	1,13	
0,327000000% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1811433983		EUR	400	400	0	% 100,657500	402.630,00	1,41	
0,147000000% Bayer Capital Corp. B.V. EO-FLR Notes 18/22	XS1840614736		EUR	200	200	0	% 100,194000	200.388,00	0,70	
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	300	300	0	% 106,413000	319.239,00	1,11	
3,375000000% Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	400	400	0	% 104,815500	419.262,00	1,46	
2,375000000% Biffinger SE Inh.-Schv. v. 12/19	DE000A1R0TU2		EUR	400	400	0	% 100,344500	401.378,00	1,40	
0,454000000% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 17/22	XS1584041252		EUR	400	400	0	% 101,434000	405.736,00	1,42	
0,625000000% China Constr. Bank (Europe) SA EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1566083512		EUR	200	200	0	% 100,343500	200.687,00	0,70	
1,750000000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 18/22	XS1791704189		EUR	350	350	0	% 103,567855	362.487,49	1,27	
6,460000000% Commerzbank AG Nachr.MTN Ser.463 v.02(10/22)	XS0149398579		EUR	100	100	0	% 114,351500	114.351,50	0,40	
0,213000000% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.14/21	DE000DB7XJC7		EUR	400	400	0	% 98,557000	394.228,00	1,38	
3,932000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09	DE000A0DHUM0		EUR	400	400	0	% 99,440500	397.762,00	1,39	
1,179000000% DZ BANK Cap. Funding Tr. II EO-FLR Tr. Pref.Sec.04/11 U.	DE000A0DCXA0		EUR	200	200	0	% 98,882000	197.764,00	0,69	
2,102000000% DZ BANK EO-FLR Tr.Pref.Sec. 03/08/ Und.	DE0009078337		EUR	436	436	0	% 99,850000	435.346,00	1,52	
0,364000000% DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR MTN 2006(13/Und.)	DE-000A0GWWW7		EUR	77	77	0	% 77,250000	59.482,50	0,21	
4,500000000% Eramet S.A. EO-Obl. 13/20	FR0011615699		EUR	400	400	0	% 103,768500	415.074,00	1,45	
2,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 15/22	XS1174211471		EUR	300	300	0	% 103,536000	310.608,00	1,08	
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	200	200	0	% 103,938665	207.877,33	0,73	
2,500000000% Expedia Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	200	200	0	% 105,613500	211.227,00	0,74	
0,869000000% FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498		EUR	350	350	0	% 99,909760	349.684,16	1,22	
4,750000000% Fiat Finance and Trade Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048568452		EUR	200	200	0	% 106,781500	213.563,00	0,75	
0,328000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med. Term Nts 2018(23)	XS1821814982		EUR	400	400	0	% 94,562500	378.250,00	1,32	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
3,000000000% Fresenius EO-Nts. 14/21	XS1013955379		EUR	250	250	0	% 104,127500	260.318,75	0,91
1,875000000% Gansu Prov.H.Av.T.I.Gr.Co.Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1728622090		EUR	400	400	0	% 100,963000	403.852,00	1,41
3,125000000% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 16(23) GAZPROM Reg.S	XS1521039054		EUR	300	300	0	% 109,957000	329.871,00	1,15
0,147000000% General Motors Financial Co. EO-FLR MTN 18/22	XS1792505197		EUR	350	350	0	% 99,333000	347.665,50	1,21
2,750000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 14/21	XS1051003538		EUR	400	400	0	% 103,355265	413.421,06	1,44
4,750000000% Goldman Sachs 06/21	XS0270347304		EUR	350	350	0	% 109,146950	382.014,33	1,33
0,217000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523		EUR	450	450	0	% 100,298000	451.341,00	1,58
1,750000000% Groupe Auchan EO-MTN 14/21	FR0011859396		EUR	200	200	0	% 102,717500	205.435,00	0,72
5,125000000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17/24	XS1645113322		EUR	200	200	0	% 106,081000	212.162,00	0,74
2,000000000% Heinz Co., H.J. EO-Notes 2015(15/23)	XS1253558388		EUR	500	500	0	% 104,762195	523.810,98	1,83
4,125000000% Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 16/21	XS1492665770		EUR	400	400	0	% 101,517000	406.068,00	1,42
0,147000000% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(22/23)	XS1681855539		EUR	300	300	0	% 99,893500	299.680,50	1,05
0,625000000% Iliad S.A. 2018/21	FR0013331188		EUR	300	300	0	% 100,140000	300.420,00	1,05
1,125000000% Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1951313680		EUR	300	300	0	% 102,223500	306.670,50	1,07
0,454000000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Resolu. Nts18(23)	XS1882544205		EUR	100	100	0	% 101,589500	101.589,50	0,35
3,750000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 13/21	IT0004966401		EUR	100	100	0	% 106,345000	106.345,00	0,37
5,250000000% Karlsberg Brauerei GmbH IHS v.2016(2019/2021)	DE000A2AATX6		EUR	99	99	0	% 105,500000	104.445,00	0,36
0,384000000% Lloyds Banking Group PLC EO-FLR MTN 17/24	XS1633845158		EUR	300	300	0	% 99,474000	298.422,00	1,04
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2013(20)	XS1000918018		EUR	300	300	0	% 104,073500	312.220,50	1,09
2,500000000% MAHLE MTN 14/21	XS1068092839		EUR	200	200	0	% 103,089500	206.179,00	0,72
0,202000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Inh.-Schv.v.17(20)	DE000NLB89N9		EUR	250	250	0	% 99,385000	248.462,50	0,87
3,000000000% Novomatic AG EO-Med-Term Schuldv. 14/21	AT0000A182L5		EUR	300	300	0	% 103,701500	311.104,50	1,09
2,375000000% O2 Telefónica Dtltd. Finanzier. Anleihe v.14/21	XS1025752293		EUR	42	42	0	% 103,378500	43.418,97	0,15
3,250000000% Orano S.A. EO-MTN 13/20	FR0011560986		EUR	400	400	0	% 102,709000	410.836,00	1,43
5,875000000% Petrobras Int. Fin. EO-Notes 11/22	XS0716979595		EUR	100	100	0	% 113,900000	113.900,00	0,40
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1568875444		EUR	450	450	0	% 102,622500	461.801,25	1,61
6,750000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2014(21/Und.)	AT0000A19Y36		EUR	50	50	0	% 109,625000	54.812,50	0,19
2,500000000% Quadiant S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	FR0011993120		EUR	200	200	0	% 102,652000	205.304,00	0,72
0,072000000% RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	FR0013309606		EUR	250	250	0	% 99,193000	247.982,50	0,87
3,000000000% Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	XS1487498922		EUR	250	250	0	% 103,764000	259.410,00	0,91
0,440000000% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR	450	450	0	% 99,316500	446.924,25	1,56
0,379017300% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829		EUR	300	300	0	% 100,584500	301.753,50	1,05
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 18/23	XS1811213781		EUR	300	300	0	% 107,758000	323.274,00	1,13
0,678000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-FLR Nts 2018(22) Reg.S	XS1843449809		EUR	200	200	0	% 102,187500	204.375,00	0,71
7,625000000% Telefónica Europe FLR Hybridsec 13/21	XS0972588643		EUR	100	100	0	% 114,104500	114.104,50	0,40
1,750000000% ThyssenKrupp AG MTN 15/20	DE000A14J579		EUR	400	400	0	% 101,302500	405.210,00	1,41

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
2,375000000% Vilmorin & Cie S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	FR0011921881		EUR	300	300	0	%	103,069500	309.208,50	1,08
0,000000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(17/22)	FR0013424850		EUR	100	100	0	%	100,140620	100.140,62	0,35
1,096000000% Volkswagen Bank GmbH FLR-MTN 19/22	XS1944384350		EUR	500	500	0	%	102,404500	512.022,50	1,78
0,100000000% Volvo Treasury AB EO-MTN 19/22	XS1995748172		EUR	150	150	0	%	100,276000	150.414,00	0,53
0,054000000% Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	DE000A19X793		EUR	200	200	0	%	99,968500	199.937,00	0,70
1,125000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 17/20	XS1641442246		EUR	300	300	0	%	100,843500	302.530,50	1,06
6,250000000% Ferratum Bank PLC EO-FLR Bonds 16/20	FI4000232830		EUR	200	200	0	%	101,625000	203.250,00	0,71
0,311000000% Morgan Stanley EO-FLR Med.-Term Nts 17(17/22)	XS1603892065		EUR	450	450	0	%	100,661500	452.976,75	1,58
1,500000000% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 14/21	XS1123401579		EUR	214	214	0	%	101,035000	216.214,90	0,76
7,250000000% Procar Automobile Finanz-Hldg Inh.-Schv. v. 14/19	DE000A13SLE9		EUR	106	106	0	%	99,920350	105.915,57	0,37
5,375000000% Semper idem Underberg GmbH Anleihe v.15(18/20)	DE000A13SHW9		EUR	200	200	0	%	102,834500	205.669,00	0,72
1,350000000% Shougang Group Co. Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1623981641		EUR	200	200	0	%	100,734000	201.468,00	0,70
2,000000000% Sixt SE Anleihe v.14/20	DE000A11QGR9		EUR	400	400	0	%	101,326500	405.306,00	1,42
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	22.836.112,01	79,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,000000000% Bolloré S.A. EO-Obl. 2017(17/22)	FR0013233426		EUR	400	400	0	%	102,726500	410.906,00	1,43
2,100000000% General Mills Inc. EO-N 13/20	XS0993266625		EUR	300	300	0	%	102,020000	306.060,00	1,07
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961		EUR	100	100	0	%	99,925000	99.925,00	0,35
2,625000000% ProSiebenSat.1 Media AG Anleihe v.14/21	DE000A11QFA7		EUR	100	100	0	%	103,201500	103.201,50	0,36
0,500000000% Wirecard AG Anleihe v.19/24	DE000A2YNQ58		EUR	200	200	0	%	98,886500	197.773,00	0,69
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	1.117.865,50	3,90
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,174000000% Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/21)	XS2002532484		EUR	200	200	0	%	100,362000	200.724,00	0,71
6,250000000% Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009		EUR	100	100	0	%	100,315500	100.315,50	0,35
3,625000000% Faurecia S.A. EO-Notes 2016(16/23)	XS1384278203		EUR	300	300	0	%	101,940000	305.820,00	1,08
7,375000000% Greif Nevada Holdings Inc, SCS EO-Notes 2011(11/21) Reg.S	XS0647108264		EUR	100	100	0	%	113,013500	113.013,50	0,39
4,875000000% Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2016(21)	XS1500377517		EUR	400	400	0	%	108,441000	433.764,00	1,51
4,500000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3		EUR	200	200	0	%	103,697000	207.394,00	0,72
6,500000000% Jacob Stauder GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2015(2020/2022)	DE000A161L08		EUR	50	50	0	%	104,225500	52.112,75	0,18
4,250000000% Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2019(2022/2024)	DE000A2TST99		EUR	100	100	0	%	106,512500	106.512,50	0,37
1,750000000% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld.v. 15/22	XS1213831362		EUR	200	200	0	%	102,338500	204.677,00	0,72
2,250000000% voestalpine EO-MTN 14/21	AT0000A19S18		EUR	200	200	0	%	103,733500	207.467,00	0,72
1,988000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 18/23	XS1824425265		EUR	200	200	0	%	97,322000	194.644,00	0,68
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	2.126.444,25	7,43

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
ComSt.ETF-iBOXX EO L.S.D.1-3TR	LU0444605991		ANT	3.562	3.562	0	EUR 131,440000	468.189,28	1,63
iShares PLC-EO Gov.Bd 1-3yr UE Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57		ANT	2.557	2.557	0	EUR 144,760000	370.151,32	1,29
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgd oN	IE00BDFK1573		ANT	113.780	113.780	0	EUR 5,009000	569.924,02	1,99
iShs II-iShs \$ Fit.Ra.Bd U.ETF Reg. Shares EUR Hd Dis. o.N.	IE00BF11F458		ANT	66.060	66.060	0	EUR 4,786500	316.196,19	1,10
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVV78		ANT	39.360	114.360	75.000	EUR 5,018200	197.516,35	0,69
Summe der Investmentanteile							EUR	1.921.977,16	6,70
Summe Wertpapiervermögen							EUR	28.002.398,92	97,78
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	413.008,22				413.008,22	1,44
Summe der Bankguthaben							EUR	413.008,22	1,44
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	239.119,30				239.119,30	0,84
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	239.119,30	0,84
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-17.540,12			EUR	-17.540,12	-0,06
Fondsvermögen							EUR	28.636.986,32	100²⁾
Anteilwert							EUR	50,05	
Umlaufende Anteile							STK	572.179	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, 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 30.262.733,64 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,750000000% Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-MTN 13/19	XS0953093308	EUR	100	100	
2,000000000% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 12/19	XS0810720515	EUR	400	400	
5,500000000% Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v.2015(2018/2020)	DE000A161F97	EUR	34	34	
2,000000000% Lagardère EO-Obl. 14/19	FR0012161362	EUR	200	200	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	50,05
Umlaufende Anteile	STK	572.179

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.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ComSt.ETF-iBOXX EO L.S.D.1-3TR	0,1200 %
iShares PLC-EO Gov.Bd 1-3yr UE Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares EUR (Acc) Hdgd oN	0,2000 %
iShs II-iShs \$ Flt.Ra.Bd U.ETF Reg. Shares EUR Hd Dis. o.N.	0,1000 %
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	0,2500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

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:

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

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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender 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)

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender 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
www.hansainvest.de