



---

Münsterländische Bank  
Thie & Co.

**HANSAINVEST**

**MLB-Wachstumsmandat**

Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie

**Halbjahresbericht**

31. Januar 2019

**HANSAINVEST**

**Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH**

in Kooperation mit

**Münsterländische Bank Thie & Co.**

## Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie MLB-Wachstumsmandat per 31.01.2019 .....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	10
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien.....	12

Hamburg, im März 2019

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

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

**MLB-Wachstumsmandat**

in der Zeit vom 1. August 2018 bis 31. Januar 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -6,17 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens im Detail per Ende Januar darstellte. 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

## Vermögensaufstellung für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie MLB-Wachstumsmandat per 31.01.2019

### Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie MLB-Wachstumsmandat

#### Vermögensübersicht zum 31.01.2019

Fondsvermögen: EUR	5.865.185,38	
Umlaufende Anteile:	41.670	
Vermögensaufteilung in TEUR/%	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Aktien	2.546	43,41
2. Zertifikate	425	7,24
3. Sonstige Wertpapiere	2.444	41,66
4. Bankguthaben	460	7,85
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-12	-0,20
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.865</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie MLB-Wachstumsmandat

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Bechtle AG	DE0005158703		STK	1.190	1.190	0	EUR	69,200000	82.348,00	1,40
Danone	FR0000120644		STK	1.240	1.240	0	EUR	63,150000	78.306,00	1,34
Deutsche Post	DE0005552004		STK	2.250	2.250	0	EUR	25,690000	57.802,50	0,99
Endesa	ES0130670112		STK	3.850	3.850	0	EUR	21,550000	82.967,50	1,41
Hella	DE000A13SX22		STK	1.700	1.700	0	EUR	39,680000	67.456,00	1,15
Kon. Philips	NL0000009538		STK	2.330	2.330	0	EUR	33,215000	77.390,95	1,32
Neste Oyj	FI0009013296		STK	1.100	1.100	0	EUR	81,000000	89.100,00	1,52
Siemens	DE0007236101		STK	670	670	0	EUR	99,780000	66.852,60	1,14
TUI	DE000TUAG000		STK	5.500	5.500	0	EUR	13,690000	75.295,00	1,28
voestalpine	AT0000937503		STK	2.300	2.300	0	EUR	27,710000	63.733,00	1,09
Bank of Nova Scotia	CA0641491075		STK	1.650	1.650	0	CAD	74,470000	81.468,92	1,39
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	1.080	1.080	0	CAD	69,280000	49.608,75	0,85
Nestlé	CH0038863350		STK	1.080	1.080	0	CHF	86,840000	82.237,01	1,40
DnB Nor	NO0010031479		STK	5.780	5.780	0	NOK	150,850000	90.071,80	1,54
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	4.840	4.840	0	NOK	190,050000	95.023,04	1,62
TeliaSonera	SE0000667925		STK	19.800	19.800	0	SEK	39,710000	75.769,66	1,29
3M Co.	US88579Y1010		STK	480	480	0	USD	199,270000	83.715,90	1,43
AbbVie	US00287Y1091		STK	1.100	1.100	0	USD	79,060000	76.115,71	1,30
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	720	720	0	USD	154,090000	97.102,80	1,66
Allstate	US0200021014		STK	1.180	1.180	0	USD	87,340000	90.202,79	1,54
Chevron Corp.	US1667641005		STK	840	840	0	USD	113,010000	83.084,68	1,42
Coca-Cola	US1912161007		STK	1.770	1.770	0	USD	47,860000	74.143,10	1,26
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007		STK	1.430	1.430	0	USD	59,280000	74.194,04	1,26
Home Depot	US4370761029		STK	650	650	0	USD	182,180000	103.642,73	1,77
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	670	670	0	USD	52,680000	30.891,95	0,53
Nextera Energy	US65339F1012		STK	760	760	0	USD	173,590000	115.468,38	1,97
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	1.430	1.430	0	USD	68,320000	85.508,38	1,46
Union Pacific	US9078181081		STK	930	930	0	USD	160,820000	130.902,46	2,23
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.260.403,65</b>	<b>38,54</b>	

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie MLB-Wachstumsmandat

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	1.670	1.670	0	EUR	24,020000	40.113,40	0,68
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	45	45	0	USD	1.097,990000	43.244,98	0,74
Amazon.com	US0231351067		STK	75	75	0	USD	1.670,430000	109.651,44	1,87
Cisco Systems	US17275R1023		STK	2.270	2.270	0	USD	46,710000	92.802,68	1,58
<b>Zertifikate</b>										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	11.500	11.500	0	EUR	36,926000	424.649,00	7,24
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>710.461,50</b>	<b>12,11</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile 2)</b>										
TBF SMART POWER EUR I	DE000A2AQZX9		ANT	1.780	1.780	0	EUR	41,980000	74.724,40	1,27
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>										
Bellevue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1477743204		ANT	880	880	0	EUR	166,700000	146.696,00	2,50
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C22M3		ANT	10.350	10.350	0	EUR	23,321000	241.372,35	4,12
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	3.160	3.160	0	EUR	96,280000	304.244,80	5,19
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	1.730	1.730	0	EUR	203,700000	352.401,00	6,01
LOYS Global MH	DE000A0H08T8		ANT	670	670	0	EUR	236,340000	158.347,80	2,70
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9		ANT	1.630	1.630	0	EUR	97,570000	159.039,10	2,71
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525		ANT	540	540	0	EUR	262,720000	141.868,80	2,42
ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	LU0800346289		ANT	1.110	1.110	0	EUR	155,370000	172.460,70	2,94
JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	LU0129471941		ANT	7.750	7.750	0	USD	24,290000	164.760,84	2,81
Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	LU0205193807		ANT	990	990	0	USD	332,474000	288.083,02	4,91
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686		ANT	1.820	1.820	0	USD	150,470000	239.687,89	4,09
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.443.686,70</b>	<b>41,66</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.414.551,85</b>	<b>92,32</b>	

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie MLB-Wachstumsmandat

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	460.305,22				460.305,22	7,85
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>460.305,22</b>	<b>7,85</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	2.063,57				2.063,57	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.063,57</b>	<b>0,04</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-11.735,26			EUR	-11.735,26	-0,20
<b>Fondsvermögen</b>								<b>5.865.185,38</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilswert</b>							<b>EUR</b>	<b>140,75</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>41.670</b>	

#### Fußnoten

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

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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 84,35%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.821.328,49 EUR.

---

**Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie MLB-Wachstumsmandat**

---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

---

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2019
Kanadischer Dollar	CAD	1,508250 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,140450 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,680200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,376950 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,142550 = 1 Euro (EUR)

---



## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie MLB-Wachstumsmandat

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>					
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	1.520	1.520	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	3.300	3.300	
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972	ANT	9.400	9.400	

## Halbjahresbericht für das Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie MLB-Wachstumsmandat

### 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 Investmentvermögen	

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 140,75
Umlaufende Anteile	STK 41.670

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

#### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVG-eigene Investmentanteile beträgt:

TBF SMART POWER EUR I 1,1000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Bellevue Fds(Lux)-BB Adm.H.In. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000% p.a.	PPF - LPActive Value Fund	1,3000% p.a.
HSBC S&P 500 UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,1500% p.a.	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	0,9800% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	0,7500% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	Schroder ISF US Sm.&Mid-Cap EQ Namensanteile C Acc o.N.	1,0000% p.a.
LOYS Global MH	1,1000% p.a.	Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	0,8300% p.a.
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	0,6500% p.a.		

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

#### 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 inkl. Geschäftsführer: 128	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 878.912,52

---

**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 der § 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 gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB**

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:  
€ 14.153.952,34  
(Stand: 31.12.2017)

### 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 (Art. 72 CRR):  
€ 211.062.705,72  
(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 Aufsichtsrates  
der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,  
Hamburg

Thomas Gollub,  
Vorstandsvorsitzender 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 Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Marc Drießen  
(zugleich stellvertretender Präsident des  
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)