

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

Mainberg Special Situations Fund

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Mainberg Special Situations Fund

in der Zeit vom 2. Januar 2019 bis 30. Juni 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 1,10 % in der Klasse R,
+ 1,35 % in der Klasse I sowie von + 2,01 % in der Klasse S.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Investmentvermögens im Detail per Ende Juni 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 August 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2019	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 30. Juni 2019

Fondsvermögen: EUR 10.806.127,71 *)

Umlaufende Anteile: HI I-Klasse 8.130

HI R-Klasse 4.836

HI S-Klasse 93.064

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	6.932	64,15
2. Anleihen	149	1,38
3. Bankguthaben	3.727	34,49
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3	0,03
II. Verbindlichkeiten		
	-5	-0,05
III. Fondsvermögen	10.806	100,00

*) Auflage am 02.01.2019

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Amer Sports	FI0009000285		STK	5.061	6.028	967	EUR	40,400000	204.464,40	1,89
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	1.046	1.046	0	EUR	75,000000	78.450,00	0,73
DMG MORI	DE0005878003		STK	7.179	7.179	0	EUR	43,450000	311.927,55	2,89
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	14.100	14.100	0	EUR	41,700000	587.970,00	5,44
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	4.958	5.298	340	EUR	108,000000	535.464,00	4,96
MAN SE	DE0005937007		STK	620	5.720	5.100	EUR	57,500000	35.650,00	0,33
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	39.510	39.510	0	EUR	26,800000	1.058.868,00	9,80
Medion	DE0006605009		STK	35.500	35.500	0	EUR	15,100000	536.050,00	4,96
Pöyry Oyi Registered Shares o.N.	FI0009006696		STK	9.831	9.831	0	EUR	10,450000	102.733,95	0,95
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907		STK	3.115	3.115	0	EUR	13,000000	40.495,00	0,37
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	6.189	6.189	0	EUR	84,000000	519.876,00	4,81
VTG	DE000VTG9999		STK	2.539	2.539	0	EUR	53,500000	135.836,50	1,26
Victoria Park AB Namn-Aktier B o.N.	SE0005932795		STK	34.000	34.000	0	SEK	38,000000	122.609,73	1,13
Zapf Creation	DE000A2TSMZ8		STK	20.600	20.600	0	EUR	24,250000	499.550,00	4,62
Verzinsliche Wertpapiere										
5,000000000% VTG Finance S.A. EO-FLR Nts 2015(20/UND.) Reg.S	XS1172297696		EUR	148	148	0	%	100,575000	148.851,00	1,38
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	4.918.796,13	45,52	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Biotest Vz.	DE0005227235		STK	3.350	3.350	0	EUR	22,100000	74.035,00	0,69
First Sensor	DE0007201907		STK	37.764	37.764	0	EUR	27,950000	1.055.503,80	9,77
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ2L3		STK	12.410	12.410	0	EUR	37,800000	469.098,00	4,34
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	12.050	12.050	0	EUR	46,760000	563.458,00	5,21
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	2.162.094,80	20,01	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.080.890,93	65,53	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			EUR	3.231.500,40				3.231.500,40	29,90
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	173.634,82				173.634,82	1,61
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	54.048,77				54.048,77	0,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			SEK	57.461,29				5.453,03	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			NOK	2.538.872,00				262.385,88	2,43
Summe der Bankguthaben							EUR	3.727.022,90	34,49
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	3.122,19				3.122,19	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.122,19	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-4.908,31			EUR	-4.908,31	-0,05
Fondsvermögen							EUR	10.806.127,71	100 2)
Mainberg Special Situations Fund HI I									
Anteilwert							EUR	101,35	
Umlaufende Anteile							STK	8.130	
Mainberg Special Situations Fund HI R									
Anteilwert							EUR	101,10	
Umlaufende Anteile							STK	4.836	
Mainberg Special Situations Fund HI S									
Anteilwert							EUR	102,01	
Umlaufende Anteile							STK	93.064	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

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 28.06.2019	
Norwegische Krone	NOK	9,676100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,537500	= 1 Euro (EUR)

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					
MAN z.Verkauf eing.Stammaktien	DE000A1KRDS5	STK	5.100	5.100	
NextGenTel Holding ASA Navne-Aksjer NK -,01	N00010199052	STK	181.348	181.348	
Zapf Creation AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QU78	STK	7.200	7.200	

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 %) 65,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Mainberg Special Situations Fund HI I

Anteilwert EUR 101,35
Umlaufende Anteile STK 8.130

Mainberg Special Situations Fund HI R

Anteilwert EUR 101,10
Umlaufende Anteile STK 4.836

Mainberg Special Situations Fund HI S

Anteilwert EUR 102,01
Umlaufende Anteile STK 93.064

	Mainberg Special Situations Fund HI I	Mainberg Special Situations Fund HI R	Mainberg Special Situations Fund HI S
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,34% p.a.	1,84% p.a.	0,34% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	0%	0%
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	keine	EUR 500.000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert 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 Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt 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
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:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG,
Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 150.000.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 293.000.000,-
(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 Aufsichtsratsmitglied 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