

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

Mainberg Special Situations Fund HI

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Mainberg Special Situations Fund HI

in der Zeit vom 01. Januar 2020 bis 30. Juni 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 3,01 % in der Klasse R,
+ 3,18 % in der Klasse I sowie von + 4,25 % in der Klasse S.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens 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

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Andreas Hausladen, Ludger Wibbeke

Hamburg, im August 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen: EUR 14.151.389,00 (13.137.819,13)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 22.361 (22.614)

R-Klasse 6.837 (5.162)

S-Klasse 98.564 (95.564)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	11.338	80,12	(80,42)
2. Sonstige Forderungswertpapiere	116	0,82	(0,00)
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	700	4,95	(0,00)
4. Bankguthaben	2.043	14,44	(19,80)
II. Verbindlichkeiten	-46	-0,33	(-0,22)
III. Fondsvermögen	14.151	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					Verkäufe/ Abgänge					
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
AUDI	DE0006757008		STK	539	765	226	EUR 1.580,000000	851.620,00	6,02	
Axel Springer AG	DE0005501357		STK	500	6.800	19.975	EUR 62,500000	31.250,00	0,22	
Biotest Vz.	DE0005227235		STK	3.350	0	0	EUR 20,100000	67.335,00	0,48	
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	2.359	0	0	EUR 46,000000	108.514,00	0,77	
DMG MORI	DE0005878003		STK	15.144	1.600	1.250	EUR 40,350000	611.060,40	4,32	
First Sensor	DE0007201907		STK	17.098	0	16.300	EUR 38,700000	661.692,60	4,68	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008115106		STK	10.422	10.422	0	EUR 61,000000	635.742,00	4,49	
Koninklijke Volker Wessels N.V	NL0012294466		STK	22.293	22.293	0	EUR 21,920000	488.662,56	3,45	
MAN SE	DE0005937007		STK	620	0	0	EUR 46,000000	28.520,00	0,20	
Medion	DE0006605009		STK	45.000	0	0	EUR 14,300000	643.500,00	4,55	
METRO Wholesale & Food Spec.AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000BFB0027		STK	37.765	2.765	0	EUR 8,720000	329.310,80	2,33	
OSRAM Licht AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000LED02V0		STK	9.500	9.500	0	EUR 40,800000	387.600,00	2,74	
PNE AG	DE000A0JBPG2		STK	52.537	0	50.000	EUR 4,980000	261.634,26	1,85	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	4.000	8.000	4.000	EUR 38,540000	154.160,00	1,09	
Renk	DE0007850000		STK	2.450	4.950	2.500	EUR 108,000000	264.600,00	1,87	
Rhön-Klinikum	DE0007042301		STK	37.073	57.073	20.000	EUR 18,200000	674.728,60	4,77	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	1.500	0	9.550	EUR 68,850000	103.275,00	0,73	
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	13.139	0	0	EUR 93,000000	1.221.927,00	8,63	
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	4.958	0	0	EUR 104,000000	515.632,00	3,64	
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	37.895	0	3.000	EUR 26,000000	985.270,00	6,96	
Zapf Creation	DE000A2TSMZ8		STK	34.170	11.520	0	EUR 29,800000	1.018.266,00	7,20	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Drägerwerk Genußscheine S. A EO 25,56	DE0005550651		STK	1.198	1.198	0	EUR 584,550000	700.290,90	4,95	
Sonstige Forderungswertpapiere										
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genußscheine Ser.K EO 25,56	DE0005550677		STK	200	200	0	EUR 581,550000	116.310,00	0,82	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	10.860.901,12	76,76	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Renk AG z.Verkauf eing.Inhaber.-Aktien	DE000A254278		STK	2.500	2.500	0	EUR 105,000000	262.500,00	1,85	
Sixt Leasing SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2888L0		STK	21.000	21.000	0	EUR 18,000000	378.000,00	2,67	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	640.500,00	4,52	
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907		STK	37.488	0	0	EUR 12,700000	476.097,60	3,36	
VTG	DE000VTG9999		STK	4.177	0	750	EUR 42,500000	177.522,50	1,25	
Victoria Park AB Compulsory Redeemed Shs o.N.	SE0013486644		STK	34.000	0	0	SEK 0,000001	0,00	0,00	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	653.620,10	4,61	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.155.021,22	85,89	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	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	1.632.371,14				1.632.371,14	11,54
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	18,02				18,02	0,00
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	410.058,30				410.058,30	2,90
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			SEK	2.345,68				223,96	0,00
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			NOK	1.266,80				116,15	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	2.042.787,57	14,44
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-46.419,79			EUR	-46.419,79	-0,33
Fondsvermögen							EUR	14.151.389,00	100 2)
Mainberg Special Situations Fund HI I									
Anteilwert							EUR	108,66	
Umlaufende Anteile							STK	22.361	
Mainberg Special Situations Fund HI R									
Anteilwert							EUR	107,70	
Umlaufende Anteile							STK	6.837	
Mainberg Special Situations Fund HI S									
Anteilwert							EUR	111,45	
Umlaufende Anteile							STK	98.564	

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 30.06.2020	
Norwegische Krone	NOK	10,906600	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,473850	= 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					
Covivio Office AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2G8XX3	STK	105.829	105.829	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	-	14.300	
ISRA VISION Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	12.700	12.700	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	-	14.300	
RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK	10.000	10.000	
Sixt Leasing AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6	STK	21.000	21.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ISRA VISION AG Z.Verkauf eing. Inhaber-Aktien	DE000A254W60	STK	11.700	11.700	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Axel Springer SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien o.N.	DE000A254W03	STK	10.000	10.000	
Godewind Immobilien AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A254252	STK	100.329	100.329	
Pöyry Oyi Reg. Shares Compul.Red. o.N.	FI4000390893	STK	-	9.831	

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

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 85,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Mainberg Special Situations Fund HI I

Anteilwert EUR 108,66
Umlaufende Anteile STK 22.361

Mainberg Special Situations Fund HI R

Anteilwert EUR 107,70
Umlaufende Anteile STK 6.837

Mainberg Special Situations Fund HI S

Anteilwert EUR 111,45
Umlaufende Anteile STK 98.564

	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	-	-	-
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-	EUR 500.000

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

Die KVG gewährt für die Anteilsscheinklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilsscheinklasse S keine 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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

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

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG,
Hamburg

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 Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

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