

# Halbjahresbericht zum 31. Januar 2021

PSM Dynamik



# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PSM Dynamik

in der Zeit vom 1. August 2020 bis 31. Januar 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 6,11 %.

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

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

Hamburg, im März 2021

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Januar 2021 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Januar 2021 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	9

# Vermögensübersicht per 31. Januar 2021

Fondsvermögen: EUR 9.848.233,66 (9.797.106,11)

Umlaufende Anteile: 90.248 (95.262)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
	<b>Kurswert in Fonds- währung</b>	<b>% des Fonds- vermögens</b>	<b>% des Fonds- vermögens per 31.07.2020</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	2.012	20,43	(5,93)
<b>2. Anleihen</b>	1.201	12,20	(29,65)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	900	9,14	(0,20)
<b>4. Derivate</b>	-1	-0,01	(64,39)
<b>5. Bankguthaben</b>	5.755	58,44	(0,01)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-19	-0,20	(-0,18)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.848</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Januar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,050000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005330961		EUR	1.200	0	0	% 100,104500	1.201.254,00	12,20	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.201.254,00</b>	<b>12,20</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
ClearOne Inc. Registered Shares DL -,001	US18506U1043		STK	70.000	70.000	0	USD 2,680000	154.759,94	1,57	
Communications Systems Inc.	US2039001050		STK	31.700	3.000	0	USD 4,840000	126.569,87	1,29	
Computer Task Group Inc. Registered Shares DL -,01	US2054771025		STK	34.097	0	0	USD 6,600000	185.646,10	1,89	
EDAP TMS S.A. Act.Nom. (Sp. ADRs)/1 EO -,13	US2683111072		STK	118.000	65.000	0	USD 7,740000	753.440,03	7,65	
Gold Resource Corp. Registered Shares DL -,001	US38068T1051		STK	121.000	211.000	90.000	USD 2,740000	273.502,72	2,78	
Image Sensing Systems Inc.	US45244C1045		STK	1.167	1.167	0	USD 4,370000	4.207,05	0,04	
TESSCO Technologies Inc.	US8723861071		STK	20.000	30.000	10.000	USD 7,820000	129.021,61	1,31	
Usio Inc. Registered Shares DL -,01	US9173131080		STK	60.000	60.000	0	USD 3,310000	163.834,35	1,66	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.790.981,67</b>	<b>18,19</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
IDT Corp. Registered Shs Cl.B New DL-,01	US4489475073		STK	19.000	56.000	37.000	USD 14,110000	221.159,87	2,25	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>221.159,87</b>	<b>2,25</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
PSM Investmentgrade Bond Inhaber-Anteile	DE000A2QCX78		ANT	9.000	9.000	0	EUR 99,990000	899.910,00	9,14	
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>899.910,00</b>	<b>9,14</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>4.113.305,54</b>	<b>41,78</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Zinsderivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
Euro Bund Futures 08.03.2021 3)		XEUR	EUR	-300.000				-1.680,00	-0,02	
Euro Bund Futures 08.03.2021 3)		XEUR	EUR	-300.000				1.230,00	0,01	
Euro Bund Futures 08.03.2021 3)		XEUR	EUR	-200.000				-760,00	-0,01	
<b>Summe der Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>-1.210,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Währungsterminkontrakte</b>										
FUTURES EUR/USD 03/21		XCME	USD	Anzahl 8			1,212200	164,99	0,00	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>164,99</b>	<b>0,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	1.204.722,90				1.204.722,90	12,23
Bank: National-Bank AG			EUR	1.264.434,27				1.264.434,27	12,84
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	1.754.857,28				1.754.857,28	17,82
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	1.264.814,91				1.264.814,91	12,84
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	181.837,00				181.837,00	1,85
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	102.123,24				84.246,20	0,86
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.754.912,56</b>	<b>58,44</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	180,00				180,00	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>180,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR - Kredite			EUR	-4.491,62				-4.491,62	-0,05
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-4.491,62</b>	<b>-0,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-14.627,81</b>			<b>EUR</b>	<b>-14.627,81</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.848.233,66</b>	<b>100,2)</b>
<b>PSM Dynamik</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>109,12</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>90.248</b>	

### Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

3) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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 29.01.2021	
US-Dollar	USD	1,212200	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang 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>					
Coeur Mining Inc.	US1921085049	STK	10.000	10.000	
Elys Game Technology Corp. Registered Shares DL -,0001	US2907341026	STK	30.000	30.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.18(20)	DE0001104743	EUR	-	900	
0,167000000% Danone S.A. EO-MTN 16/20	FR0013216892	EUR	-	400	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Amarin Corp. PLC Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 LS-,50	US0231112063	STK	35.000	35.000	
Aviat Networks Inc. Reg. Shares DL -,01	US05366Y2019	STK	6.000	6.000	
Lakeland Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US5117951062	STK	-	9.000	
Orion Marine Group Inc. Registered Shares DL -,01	US68628V3087	STK	50.000	50.000	
Vanda Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US9216591084	STK	21.000	21.000	
WidePoint Corp. Registered Shares o.N.	US9675902095	STK	12.000	12.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% BASF Finance Europe N.V. EO-Med.-Term Nts 2016(16/20)	DE000A188WV3	EUR	-	400	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/US-Dollar		USD			1.501,11

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 1.422.160,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	41,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

## Sonstige Angaben

### PSM Dynamik

Anteilwert	EUR	109,12
Umlaufende Anteile	STK	90.248

## 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 keine sogenannte Vermittlungsfolgebprovision 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 Vergütungssysteme 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:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

UBS Europe SE  
Gezeichnetes Kapital:  
€ 446.001.000,00  
Eigenmittel (Art. 72 CRR):  
€ 3.764.000.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)