

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

PSV KONSERVATIV

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PSV KONSERVATIV

in der Zeit vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 6,77 %.

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 .....	11
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	13

# Vermögensübersicht per 30. Juni 2019

Fondsvermögen: EUR 34.573.013,68 (31.185.361,00)

Umlaufende Anteile: 710.756 (681.100)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	4.088	11,83	(5,53)
2. Anleihen	11.760	34,01	(17,72)
3. Zertifikate	2.225	6,44	(6,74)
4. Sonstige Wertpapiere	15.041	43,50	(68,52)
5. Derivate	-131	-0,37	(0,11)
6. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	202	0,58	(0,65)
7. Bankguthaben	1.291	3,73	(0,65)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	146	0,42	(0,27)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-49	-0,14	(-0,19)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>34.573</b>	<b>100,00</b>	

# 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				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	490	675	185	EUR 150,600000	73.794,00	0,21
Allianz	DE0008404005		STK	870	0	0	EUR 210,650000	183.265,50	0,53
BASF	DE000BASF111		STK	1.850	0	0	EUR 63,080000	116.698,00	0,34
Daimler	DE0007100000		STK	10.000	0	0	EUR 48,295000	482.950,00	1,40
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	5.000	0	0	EUR 30,050000	150.250,00	0,43
Deutsche Post	DE0005552004		STK	6.650	4.150	0	EUR 28,360000	188.594,00	0,55
freenet	DE000A0Z2Z25		STK	8.000	0	0	EUR 17,310000	138.480,00	0,40
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	8.200	8.200	0	EUR 17,672000	144.910,40	0,42
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	310	0	0	EUR 220,800000	68.448,00	0,20
SAP	DE0007164600		STK	2.350	0	0	EUR 118,000000	277.300,00	0,80
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	6.000	6.000	0	EUR 37,130000	222.780,00	0,64
Toyota Motor	JP3633400001		STK	2.000	2.000	0	EUR 54,640000	109.280,00	0,32
United Internet	DE0005089031		STK	4.000	0	0	EUR 28,820000	115.280,00	0,33
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	4.000	4.000	0	EUR 22,960000	91.840,00	0,27
Network Internat. Hldg Ltd. Registered Shares (W1) LS-,1	GB00BH3VJ782		STK	17.500	17.500	0	GBP 5,750000	112.179,49	0,32
China Cmncnts Construct.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100002F5		STK	200.000	200.000	0	HKD 7,040000	158.493,41	0,46
AbbVie	US00287Y1091		STK	5.000	5.000	0	USD 70,000000	307.841,15	0,89
Bristol-Myers Squibb	US1101221083		STK	3.700	3.700	0	USD 45,100000	146.769,87	0,42
General Electric	US3696041033		STK	44.000	0	0	USD 10,400000	402.480,32	1,16
WABTEC	US9297401088		STK	236	236	0	USD 69,070000	14.337,06	0,04
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,875000000% Arcelik A.S. EO-Notes 14/21	XS1109959467		EUR	200	0	0	% 102,565500	205.131,00	0,59
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	700	400	0	% 103,021820	721.152,74	2,09
2,000000000% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 12/19	XS0810720515		EUR	600	600	0	% 100,391000	602.346,00	1,74
7,875000000% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2009(19/Und.)	FR0010814434		EUR	200	200	0	% 102,737000	205.474,00	0,59
5,750000000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr. FLR-MTN 18/und.	XS1808862657		EUR	600	200	0	% 102,408000	614.448,00	1,78
1,286000000% DZ BANK Cap. Funding Tr. II EO-FLR Tr. Pref.Sec.04/11 U.	DE000A0DCXA0		EUR	150	150	0	% 99,113500	148.670,25	0,43
2,192000000% DZ BANK EO-FLR Tr.Pref.Sec. 03/08/ Und.	DE0009078337		EUR	211	211	0	% 99,903000	210.795,33	0,61
3,875000000% Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	400	200	0	% 110,874165	443.496,66	1,28
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637		EUR	600	0	0	% 104,449000	626.694,00	1,81
5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	300	300	0	% 111,044000	333.132,00	0,96
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	650	0	0	% 103,662000	673.803,00	1,95

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	700	300	0	%	106,563500	745.944,50	2,16
4,200000000% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892		EUR	300	100	0	%	103,652165	310.956,50	0,90
2,750000000% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(19) Ser.143	AU3TB0000184		AUD	550	550	0	%	100,520000	340.567,35	0,99
2,150000000% VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2015(20)	CA918423AN49		CAD	480	0	0	%	99,860000	321.448,55	0,93
5,500000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-MTN 16/19	XS1520710788		MXN	5.000	5.000	0	%	98,592500	226.164,34	0,65
7,500000000% NRW MN-Med.T.LSA 07/27	XS0302236673		MXN	1.500	1.500	0	%	95,910000	66.003,26	0,19
0,949000000% Scania CV AB SK-FLR MTN 17/22	XS1564447743		SEK	1.000	1.000	0	%	100,744000	95.605,22	0,28
1,500000000% Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2017(23) Nr. 1587	SE0010441303		SEK	2.000	2.000	0	%	105,619500	200.464,06	0,58
0,686000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2019(21)	XS1983250157		SEK	6.000	6.000	0	%	99,917000	568.922,42	1,65
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>11.167.190,38</b>	<b>32,29</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Baidu Inc.	US0567521085		STK	1.000	1.000	0	EUR	102,000000	102.000,00	0,30
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	410	0	0	EUR	43,770000	17.945,70	0,05
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	350	350	0	EUR	946,800000	331.380,00	0,96
Hyundai Motor	USY384721251		STK	4.357	4.357	0	EUR	30,000000	130.710,00	0,38
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,600000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US747525AR43		USD	520	0	0	%	100,210000	458.324,46	1,33
3,450000000% Toyota Motor Credit Corp. DL-MTN 18/23	US89236TFN00		USD	200	0	0	%	104,827000	184.400,37	0,53
2,000000000% United States of America DL-Notes 2017(22)	US9128283C28		USD	1.100	0	0	%	100,800782	975.248,34	2,82
2,875000000% United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SH23		USD	400	400	0	%	106,687500	375.346,32	1,09
4,625000000% DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648		EUR	600	600	0	%	100,555500	603.333,00	1,75
4,189000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	200	200	0	%	54,273000	108.546,00	0,31
<b>Zertifikate</b>										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	56.000	0	2.500	EUR	39,730000	2.224.880,00	6,44
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>5.512.114,19</b>	<b>15,96</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
5,500000000% SLM Solutions Group AG Wandel-schuld.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	400	400	0	%	82,870000	331.480,00	0,96
3,500000000% Queensland Treasury Corp. AD-Notes 2017(30)	AU3CB0248037		AUD	500	500	0	%	114,984000	354.156,53	1,02
3,000000000% Bayer US Finance LLC DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU07264AF85		USD	800	0	0	%	100,556500	707.552,66	2,05
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.393.189,19</b>	<b>4,03</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	LU0907912652		ANT	780	0	0	EUR	1.034,450000	806.871,00	2,33
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B4VRKF23		ANT	25.000	0	0	EUR	34,850000	871.250,00	2,52
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0599947438		ANT	14.900	0	0	EUR	140,650000	2.095.685,00	6,06
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002		ANT	32.000	0	0	EUR	83,940000	2.686.080,00	7,77

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300		ANT	5.300	0	0	EUR	146,970000	778.941,00	2,25	
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	DE000A12BPQ2		ANT	5.400	0	0	EUR	106,790000	576.666,00	1,67	
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438		ANT	2	0	0	EUR	216.420,090000	432.840,18	1,25	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	1.400	1.400	0	EUR	253,200000	354.480,00	1,03	
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	13.500	0	0	EUR	50,566000	682.641,00	1,97	
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	LU0750223520		ANT	137.000	0	0	EUR	10,850000	1.486.450,00	4,30	
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	LU0908500753		ANT	9.200	11.250	2.050	EUR	155,040000	1.426.368,00	4,13	
ProfittlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	DE000A1W9A36		ANT	1.100	0	0	EUR	1.244,270000	1.368.697,00	3,96	
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658		ANT	20.000	0	0	EUR	21,620600	432.412,00	1,25	
Source Mkts-S.JPX-Nk.400 U.ETF Reg.Shares Class EUR Hdgd o.N.	IE00BVG66645		ANT	72.500	7.500	0	EUR	14,364000	1.041.390,00	3,01	
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>15.040.771,18</b>	<b>43,50</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>33.113.264,94</b>	<b>95,78</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>											
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>											
Put Wirecard AG Optionen 100,000000000 20.12.2019		XEUR	EUR	Anzahl 4					-1.616,00	0,00	
Put Bayer 56,000000000 20.12.2019		XEUR	EUR	Anzahl 55					-16.775,00	-0,05	
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>											
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>											
Euro Bund Futures 06.09.2019		XEUR	EUR	Anzahl -25					-61.750,00	-0,18	
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>-80.141,00</b>	<b>-0,23</b>	
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>											
DAX Future 20.12.2019		XEUR	EUR	Anzahl -2					-17.275,00	-0,05	
ESTX 50 Index Futures 20.09.2019		XEUR	EUR	Anzahl -25					-13.750,00	-0,04	
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 20.09.2019		XNAS	EUR	Anzahl -1					-1.279,74	0,00	
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2019		XNAS	EUR	Anzahl -3					-17.678,88	-0,05	
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.09.2019		XEUR	EUR	Anzahl -2					-1.161,00	0,00	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>-51.144,62</b>	<b>-0,14</b>	

## 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						
<b>Bankguthaben und Geldmarktfonds</b>											
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	638.514,65						638.514,65	1,85
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	6.306.226,60						598.455,67	1,73
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	7.573,63						4.665,43	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	38.889,65						34.205,25	0,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	15.582,67						10.450,10	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			MXN	112.500,00						5.161,34	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>1.291.452,44</b>	<b>3,73</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>											
DWS Rendite Optima Four Seas. Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524		ANT	2.000	0	0	EUR	101,050000		202.100,00	0,58
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>									<b>EUR</b>	<b>202.100,00</b>	<b>0,58</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	139.205,87						139.205,87	0,40
Dividendenansprüche			EUR	7.049,69						7.049,69	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>146.255,56</b>	<b>0,42</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-48.773,64</b>					<b>EUR</b>	<b>-48.773,64</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>34.573.013,68</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>48,64</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>710.756</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, 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 44.296.755,35 EUR.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennoteiz)		per 28.06.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,623350	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,491150	= 1 Euro (EUR)
Renminbi Yuan	CNY	7,818600	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,897000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,883650	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,796650	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,537500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,136950	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### a) Wertpapierhandel

Nicht notiert

Organisierter Markt

Amtlicher Handel

#### b) Terminbörsen

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS

**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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,125000000% Korea 09/19	US50064FAJ30	USD	-	140	
<b>An freien Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,500000000% Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 15/20 Reg.S	XS1212469966	EUR	900	900	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2	ANT	-	10.500	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Berenberg Aktien-Str.Deutschl. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1599248827	ANT	-	5.750	
DNCA Inv.-Archer MID-CAP Euro. Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	LU1366712351	ANT	-	2.200	
DNCA Inv.-Eurose Namens-Anteile ID EUR o.N.	LU1253057175	ANT	-	10.500	
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	LU0351545230	ANT	-	108.000	
Phaidros Fds - Schumpeter Akt. Inhaber-Anteile E o.N.	LU1877914561	ANT	-	3.000	
Wachstum Global I Inhaber-Anteile A	DE000A0NJGU7	ANT	-	54.500	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			4.921,90
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			1.128,06

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 6.531.003,70

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,37

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,64
Umlaufende Anteile	STK	710.756

## 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 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:

Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	0,2000 %
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	0,0500 %
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	0,6000 %
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	0,3000 %
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	0,7800 %
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	0,1500 %
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	0,8000 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0900 %
iShsIII-Cor.MSCI Wid UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	0,5000 %
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	0,3000 %
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	1,2500 %
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	0,4000 %
Source Mkts-S.JPX-Nk.400 U.ETF Reg.Shares Class EUR Hdgd o.N.	0,2000 %
Berenberg Aktien-Str.Deutschl. Inhaber-Anteile I o.N.	0,2500 %
DNCA Inv.-Archer MID-CAP Euro. Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	0,0700 %
DNCA Inv.-Eurose Namens-Anteile ID EUR o.N.	0,7000 %
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,8500 %
Phaidros Fds - Schumpeter Akt. Inhaber-Anteile E o.N.	0,8300 %
Wachstum Global I Inhaber-Anteile A	0,2900 %

Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:	
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	1,2500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge 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 der Richtlinien 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:  
€ 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 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)