

# Halbjahresbericht zum 31. Juli 2021

Vivace Multi-Strategy I

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Vivace Multi-Strategy I

in der Zeit vom 1. Februar 2021 bis 31. Juli 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +6,81 % in der Klasse-A.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juli darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de) veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. 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, Ludger Wibbeke

Hamburg, im September 2021

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Juli 2021 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2021 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 31. Juli 2021

Fondsvermögen: EUR 4.487.766,31 (3.895.255,39)

Umlaufende Anteile: A-Klasse 41.752 (38.704)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.01.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Zertifikate</b>	0	0,00	(2,79)
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	4.079	90,89	(94,69)
<b>3. Derivate</b>	4	0,08	(0,00)
<b>4. Bankguthaben</b>	415	9,25	(2,66)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-10	-0,22	(-0,14)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>4.488</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF	IE0032077012		ANT	230	300	150	EUR	310,150000	71.334,50	1,58
iS.II-EO Gov.Bd 7-10yr UCITS.E Registered Shares o.N.	IE00B1FZS806		ANT	1.800	1.800	800	EUR	231,530000	416.754,00	9,29
iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc.	DE0005933931		ANT	2.825	0	0	EUR	132,680000	374.821,00	8,35
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956		ANT	10.850	0	0	EUR	41,775000	453.258,75	10,10
iShares S&P 500	IE0031442068		ANT	12.000	0	0	EUR	37,071000	444.852,00	9,91
iShs II-\$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4PY7Y77		ANT	7.100	3.100	2.000	EUR	87,600000	621.960,00	13,86
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	1.600	4.800	3.300	EUR	94,000000	150.400,00	3,35
iShs VI-iShs Div.Com.SW.UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BDFL4P12		ANT	65.000	85.000	20.000	EUR	5,157000	335.205,00	7,47
iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZSF77		ANT	1.200	2.900	5.800	EUR	28,320000	33.984,00	0,76
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5YX21		ANT	700	0	0	EUR	43,576000	30.503,20	0,68
MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	LU0292107645		ANT	2.700	2.000	0	EUR	48,213000	130.175,10	2,90
Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	IE00B1JZ2DD79		ANT	500	300	0	EUR	268,400000	134.200,00	2,99
Xtr.II Eurozone Gov.Bond 15-30 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357507		ANT	1.020	200	0	EUR	414,720000	423.014,40	9,43
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	2.800	2.800	0	USD	111,710000	263.156,65	5,86
iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZSF77		ANT	6.900	6.900	0	USD	33,670000	195.459,36	4,36
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.079.077,96</b>	<b>90,89</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.079.077,96</b>	<b>90,89</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Future 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -1					2.900,00	0,05
ESTX 50 Index Futures 17.09.2021		XEUR	EUR	Anzahl -9					1.912,50	0,04
CBOE VIX Future 18.08.2021		XCBO	USD	Anzahl -2					1.364,29	0,03
CBOE VIX Future 15.09.2021		XCBO	USD	Anzahl -3					-2.898,28	-0,06
CBOE VIX Future 15.09.2021		XCBO	USD	Anzahl -2					-998,32	-0,02
CBOE VIX Future 18.08.2021		XCBO	USD	Anzahl -3					-401,82	-0,01
CBOE VIX Future 15.09.2021		XCBO	USD	Anzahl -2					3.368,16	0,08
E-Mini S&P 400 Midcap Index 17.09.2021		XCME	USD	Anzahl -4					-13.562,17	-0,30
E-Mini S&P 500 17.09.2021		XCME	USD	Anzahl 4					12.115,09	0,27
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>3.799,45</b>	<b>0,08</b>	

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	324.771,68				324.771,68	7,24
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	107.408,07				90.365,20	2,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>415.136,88</b>	<b>9,25</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-10.247,98</b>			<b>EUR</b>	<b>-10.247,98</b>	<b>-0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.487.766,31</b>	<b>100 2)</b>
<b>Vivace Multi-Strategy I A</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>107,49</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>41.752</b>	

### Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 30.07.2021	
US-Dollar		USD	1,188600	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>				
<b>b) Terminbörsen</b>				
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE			

**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>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
ETFS Metal Sec.DT.ZTGold/Unze/999/ 07/Und.	DE000A0N62G0	STK	-	750	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS913	ANT	-	1.166	
ComStage-MSCI USA TRN UCIT.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392495700	ANT	2.100	2.100	
ComStage-MSCI USA TRN UCIT.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392495700	ANT	-	1.100	
SPDR T.Reut.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BNH72088	ANT	7.000	17.800	
db x-tr.II-iBoxx S.Eu.25+ ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290357846	ANT	-	850	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			1.411,94
Basiswerte: CBOE VOLATILITY IND., S&P 500 Index, S&P Midcap 400 Index (Price)		USD			5.040,08
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: S&P 500 Index, S&P Midcap 400 Index (Price)		USD			3.523,85

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 2.622.523,84

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 %)	90,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

## Sonstige Angaben

### Vivace Multi-Strategy I A

Anteilwert	EUR	107,49
Umlaufende Anteile	STK	41.752

## 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 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:

InvescoMI3 NASDAQ100 ETF	0,3000 %
iS.II-EO Gov.Bd 7-10yr UCITS.E Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc.	0,1500 %
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	0,0900 %
iShares S&P 500	0,3500 %
iShs II-\$Hgh Yd Corp Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	0,5000 %
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	0,4500 %
iShs VI-iShs Div.Com.SW.UC.ETF Registered Shares o.N.	0,1900 %
iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	0,4000 %
iShsIII-Core MSCI Jp.IMI U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	0,2000 %
MSCI Emerging Markets TRN Index ETF	0,6500 %
Xtr.(IE) - Russell 2000 1C USD	0,1500 %
Xtr.II Eurozone Gov.Bond 15-30 Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,0500 %
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	0,4500 %
iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	0,4000 %
iS.II-EO Gov.Bd.15-30yr UC.ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
ComStage-MSCI USA TRN UCIT.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,1000 %
ComStage-MSCI USA TRN UCIT.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,1000 %
SPDR T.Reut.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	0,5000 %
db x-tr.II-iBoxx S.Eu.25+ ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,1500 %

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 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

## 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 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 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)

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)