

Halbjahresbericht zum 31. März 2019

global online retail

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

global online retail

in der Zeit vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 4,86 %.

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

Hamburg, im Mai 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2019	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 31. März 2019

Fondsvermögen: EUR 10.445.057,35 (7.109.525,52)

Umlaufende Anteile: 80.990 (52.447)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	9.686	92,73	(92,79)
2. Bankguthaben	777	7,44	(7,47)
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1	0,01	(0,01)
II. Verbindlichkeiten	-19	-0,18	(-0,27)
III. Fondsvermögen	10.445	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747		STK	2.777	1.035	0	EUR	36,900000	102.471,30	0,98
SRP Groupe Actions au Porteur EO -,04	FR0013006558		STK	53.657	19.105	0	EUR	2,700000	144.873,90	1,39
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	26.306	13.080	0	EUR	34,800000	915.448,80	8,76
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702		STK	7.557	3.830	182	EUR	98,600000	745.120,20	7,13
Redbubble Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RBL2		STK	106.200	56.200	0	AUD	1,080000	72.260,83	0,69
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 5,75	CH0042615283		STK	550	550	0	CHF	84,100000	41.363,74	0,40
AO World PLC	GB00BJTNFH41		STK	178.351	32.300	0	GBP	0,999000	207.527,40	1,99
ASOS PLC Registered Shares LS -,035	GB0030927254		STK	7.774	4.209	0	GBP	31,990000	289.663,11	2,77
Boohoo.com PLC Registered Shares LS -,01	JE00BG6L7297		STK	114.314	38.600	0	GBP	1,846500	245.857,32	2,35
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747		STK	32.962	5.235	0	GBP	13,600000	522.139,89	5,00
Rakuten	JP3967200001		STK	25.387	0	0	JPY	1.028,000000	210.093,67	2,01
Zozo	JP3399310006		STK	12.144	3.500	0	JPY	2.057,000000	201.096,51	1,93
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738		STK	23.108	13.350	0	SEK	69,000000	152.630,26	1,46
Bygghemma Group First AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588		STK	27.800	15.000	0	SEK	37,000000	98.463,60	0,94
Investment AB Kinnevik Namn-Aktier B SK 0,10	SE0008373906		STK	5.161	0	0	SEK	238,400000	117.779,39	1,13
Modern Times	SE0000412371		STK	245	0	0	SEK	119,400000	2.800,27	0,03
Nordic Entertainment Group AB Namn-Aktier B	SE0012116390		STK	245	245	0	SEK	229,950000	5.392,98	0,05
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.981	1.417	304	USD	177,730000	787.925,00	7,54
Farfetch Ltd.	KY30744W1070		STK	1.950	1.950	0	USD	27,170000	47.155,44	0,45
Qurate Retail Group Inc. Reg. Shs QVC Group A DL -,01	US74915M1009		STK	6.972	0	0	USD	15,910000	98.726,82	0,95
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094		STK	5.250	1.500	0	USD	45,070000	210.598,10	2,02
Vipshop Holdings	US92763W1036		STK	57.094	16.000	0	USD	7,800000	396.362,60	3,79
Wayfair Cl. A	US94419L1017		STK	5.346	3.755	1.445	USD	149,790000	712.720,70	6,82
MultiChoice Group	ZAE000265971		STK	2.052	2.052	0	ZAR	118,880000	14.849,24	0,14
Naspers	ZAE000015889		STK	2.052	375	0	ZAR	3.303,990000	412.699,58	3,95
Novus Holdings	ZAE000202149		STK	445	0	0	ZAR	4,500000	121,90	0,00
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	6.756.142,55	64,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	9.088	4.600	0	EUR	8,355000	75.930,24	0,73
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5		STK	1.230	0	0	EUR	5,349000	6.579,27	0,06
Westwing Group AG	DE000A2N4H07		STK	5.250	5.250	0	EUR	12,300000	64.575,00	0,62
Amazon.com	US0231351067		STK	520	192	50	USD	1.773,420000	820.772,02	7,86
Etsy Inc.	US29786A1060		STK	7.615	2.050	1.701	USD	67,130000	454.981,93	4,36
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066		STK	19.267	6.700	0	USD	29,410000	504.332,22	4,83
Mercadolibre	US58733R1023		STK	1.087	335	0	USD	497,150000	480.977,30	4,60
Stitch Fix Inc. Reg.Shs Class A DL -,00002	US8608971078		STK	16.123	11.800	0	USD	27,880000	400.079,43	3,83
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	2.808.227,41	26,89
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Mercari Inc. Registered Shares o.N.	JP3921290007		STK	1.000	0	0	JPY	3.395,000000	27.330,54	0,26
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028		STK	1.750	0	0	USD	23,320000	36.322,37	0,35
Secoo Holding Ltd. Reg.Shs (Unsp.ADRs)/1/2 o.N.	US81367P1012		STK	7.450	0	0	USD	8,800000	58.350,76	0,56
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	122.003,67	1,17
Summe Wertpapiervermögen								EUR	9.686.373,63	92,73

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	776.159,08				776.159,08	7,43
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	936,20				936,20	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	777.095,28	7,44
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	827,90				827,90	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	827,90	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-19.239,46			EUR	-19.239,46	-0,18
Fondsvermögen							EUR	10.445.057,35	100*)
Anteilwert							EUR	128,97	
Umlaufende Anteile							STK	80.990	

Fußnoten:

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.919.597,16 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.03.2019
Australischer Dollar	AUD	1,587250	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,118250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,858550	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,220000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,446500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,123550	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,427900	= 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					
Groupe LDLC S.A. Actions au Porteur EO 0,18	FR0000075442	STK	-	2.104	
MySale Group PLC Registered Shares o.N.	JE00BMH4MR96	STK	59.000	101.373	
Blue Apron Holdings Inc. Reg Shares Cl.A DL -,0001	US09523Q1013	STK	-	3.612	
Netshoes Cayman Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG6455X1079	STK	-	6.016	
Andere Wertpapiere					
SRP Groupe Anrechte	FR0013385499	STK	53.657	53.657	

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 Investmentvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	128,97
Umlaufende Anteile	STK	80.990

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.170.475,32
davon fix:	EUR	9.089.192,50
davon variabel:	EUR	2.081.282,82

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 158

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 910.000,16

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 sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen 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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

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-ra-
tes 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:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats 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)

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