

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2015

inprimo E&P Structured High Yield

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

inprimo E&P Structured High Yield

in der Zeit vom 01. Juni 2015 bis 31. Dezember 2015.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -51,70% in der Class I
sowie von -51,82% in der Class P.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens im Detail per Ende Dezember darstellte. Im Rahmen des nächsten
Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen
stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Januar 2016

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2015	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2015

Fondsvermögen: EUR 2.095.023,33

Umlaufende Anteile: I: Stück 29.615

P: Stück 13.793

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
Aktien		
Inland	0	0,00
Ausland	9	0,43
Verzinsliche Wertpapiere		
Inland	0	0,00
Ausland	1.732	82,65
Derivate	-143	-6,84
Barvermögen	211	10,09
sonstige Vermögensgegenstände	292	13,94
sonstige Verbindlichkeiten	-6	-0,27
	2.095	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere											
Aktien											
Comstock Resources	US2057682039		STK	5.000	29.800	24.800	USD	1,910000	8.757,85	0,42	
Verzinsliche Wertpapiere											
7,000000000% Approach Resources DL-Nts 13/21	US03834AAA16		USD	50	250	200	%	36,000000	16.506,95	0,79	
7,625000000% Bill Barrett Corp. DL-Notes 11/19	US06846NAC83		USD	100	200	100	%	70,375000	64.537,58	3,08	
7,875000000% Breitburn E.Part.LP/Fin.Corp. DL-Notes 2012(12/22)	US106777AD76		USD	250	250	0	%	19,330000	44.316,57	2,12	
6,000000000% California Resources Corp. DL-Notes 2014(14/24)	US13057QAF46		USD	46	200	154	%	30,500000	12.866,25	0,61	
6,625000000% Chesapeake Energy Corp. DL-Notes 10/20	US165167CF27		USD	200	200	0	%	30,250000	55.481,68	2,65	
9,500000000% Comstock Resources Inc. DL-Notes 2012(16/20)	US205768AJ30		USD	250	250	0	%	16,000000	36.682,10	1,75	
7,500000000% Energy XXI Gulf Coast Inc. DL-Notes 2013(13/21)	US29276KAS06		USD	500	500	0	%	13,077500	59.963,78	2,86	
8,625000000% Halcon Resources Corp. DL-Notes 2015(15/20) 144A	US40537QAH39		USD	150	250	100	%	65,500000	90.100,42	4,30	
6,750000000% Jones Energy Hldgs LLC/Fin.C. DL-Notes 2014(14/22)	US48019TAB08		USD	200	200	0	%	54,490850	99.941,95	4,77	
7,750000000% Linn Energy LLC/Finance Corp. DL-Notes 2010(10/21)	US536022AF34		USD	350	350	0	%	16,400000	52.638,82	2,51	
8,000000000% Northern Oil and Gas Inc. DL-Notes 2012(12/20)	US665531AB54		USD	75	250	175	%	65,968000	45.372,09	2,17	
6,500000000% Oasis Petroleum Inc. (New) DL-Notes 11/21	US674215AD08		USD	150	150	0	%	65,000000	89.412,63	4,27	
8,500000000% Penn Virginia Corp. DL-Notes 2013(13/20)	US707882AE64		USD	250	250	0	%	17,250000	39.547,89	1,89	
8,750000000% SandRidge Energy Inc. DL-Notes 2015(17/20) 144A	US80007PAU30		USD	250	250	0	%	30,563000	70.069,70	3,34	
6,750000000% Triangle USA Petroleum Corp. DL-Notes 2014(14/22) 144A	US89600LAA89		USD	250	250	0	%	31,000000	71.071,58	3,39	
6,625000000% Unit DL-Nts 11/21	US909218AB56		USD	200	200	0	%	72,200000	132.422,39	6,31	
7,875000000% Vanguard Natl Res.LLC/Fin.Corp DL-Notes 2012(16/20)	US92205CAA18		USD	200	300	100	%	27,386000	50.228,80	2,40	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		1.039.919,03	49,63	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Verzinsliche Wertpapiere											
5,625000000% Baytex Energy Corp. DL-Notes 14/24	US07317QAG01		USD	175	250	75	%	67,253319	107.930,96	5,15	
6,750000000% Bonanza Creek Energy Inc. DL-Notes 13/21	US097793AB95		USD	150	150	0	%	61,000000	83.910,31	4,01	
4,625000000% Denbury Resources DL-Nts 13/23	US24823UAH14		USD	150	150	0	%	31,140000	42.835,53	2,04	
11,000000000% Energy XXI Gulf Coast Inc. DL-Notes 2015(15/20) 144A	US29276KAV35		USD	200	200	0	%	35,500000	65.110,73	3,11	
6,500000000% Linn Energy LLC/Finance Corp. DL-Notes 14/21	US536022AL02		USD	450	450	0	%	14,250000	58.806,00	2,81	
7,625000000% Memorial Prod.Partn.LP/Fin.C. DL-Notes 2013(17/21)	US586049AB40		USD	150	150	0	%	30,000000	41.267,37	1,97	
6,875000000% Paramount Resources Ltd. DL-Notes 15/23	US699320AH03		USD	150	150	0	%	73,376535	100.935,21	4,82	
7,500000000% SandRidge Energy Inc. DL-Notes 11/21	US80007PAN96		USD	300	300	0	%	8,955000	24.636,62	1,18	
8,500000000% W&T Offshore DL-Nts 12/19	US92922PAC05		USD	50	250	200	%	32,932000	15.100,19	0,72	
5,250000000% WPX Energy Inc. DL-Notes 14/24	US98212BAE39		USD	75	250	175	%	66,400000	45.669,22	2,18	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR		586.202,14	27,99	
Nicht notierte Wertpapiere											
Verzinsliche Wertpapiere											
8,000000000% California Resources Corp. DL-Notes 2015(16/22) Reg.S	USU1303AAD82		USD	123	123	0	%	52,500000	59.314,96	2,83	
6,875000000% Energy XXI Gulf Coast Inc. DL-Notes 15/24	US29276KAU51		USD	500	500	0	%	12,000000	55.023,16	2,63	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR		114.338,12	5,46	
Summe Wertpapiervermögen							EUR		1.740.459,29	83,08	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Put Apache Corp. 50,000000000 15.01.2016			STK	20				10.087,58	0,48
Put Chesapeake Energy 8,000000000 15.01.2016			STK	2				-680,45	-0,03
Put Chesapeake Energy 8,000000000 15.01.2016			STK	35				-11.907,93	-0,57
Put Whiting Petroleum Corp. 19,000000000 15.01.2016			STK	50				-41.909,30	-2,01
Put Chesapeake Energy 8,000000000 15.01.2016			STK	10				-3.402,27	-0,16
Put Chesapeake Energy 8,000000000 15.01.2016			STK	53				-18.032,01	-0,86
Put Chesapeake Energy 8,000000000 15.01.2016			STK	100				-34.022,65	-1,62
Put Comstock Resources Inc. 3,500000000 18.03.2016			STK	47				-6.465,22	-0,31
Put Comstock Resources Inc. 3,500000000 18.03.2016			STK	150				-20.633,68	-0,98
Put Whiting Petroleum Corp. 19,000000000 15.01.2016			STK	13				-10.896,42	-0,52
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-137.862,35	-6,58
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 2,63 Mio.		OTC						-7.029,66	-0,33
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 0,22 Mio.		OTC						1.533,27	0,07
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-5.496,39	-0,26
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: State Street Bank GmbH			EUR	198.193,66				198.193,66	9,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	14.441,32				13.243,45	0,63
Summe der Bankguthaben							EUR	211.437,11	10,09
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	91.282,94				91.282,94	4,36
Initial Margin			USD	219.008,02				200.841,87	9,58
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	292.124,81	13,94
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-5.639,14			EUR	-5.639,14	-0,27
Fondsvermögen							EUR	2.095.023,33	100*
Anteilwert - inprimo E&P Structured High Yield I							EUR	48,30	
Umlaufende Anteile							STK	29.615	
Anteilwert - inprimo E&P Structured High Yield P							EUR	48,18	
Umlaufende Anteile							STK	13.793	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng 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 30.12.2015
US-Dollar		USD	1,090450 = 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS		
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.		
c) OTC			
	Over-the-Counter		

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. Wgh. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Whiting Petroleum	US9663871021	STK	3.700	3.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
10,000000000% Comstock Resources Inc. DL-Notes 2015(16/20) 144A	US205768AK03	USD	300	300	
8,625000000% Gastar Exploration Inc. DL-Notes 2014(14/18)	US36729WAA18	USD	200	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,750000000% Clayton Williams Energy Inc. DL-Notes 12/19	US969490AE15	USD	200	200	
3,850000000% Marathon Oil Corp. DL-Notes 15/25	US565849AL02	USD	100	100	
5,750000000% Whiting Petroleum Corp. DL-Notes 13/21	US966387AH55	USD	150	150	
1,250000000% Whiting Petroleum Corp. DL-Conv. Notes 2015(20) 144A	US966387AK84	USD	150	150	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,800000000% Continental Res Inc. (Okla.) DL-Notes 2014(14/24)	US212015AN15	USD	150	150	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			6.000,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR		USD			4.000,00
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: Whiting Petroleum, Comstock Resources		USD			12,79
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: California Resources Corp. Registered Shares DL -,01, Whiting Petroleum, Linn Energy LLC Registered Shares DL -,01, Chesapeake Energy, Apache, Concho, Ultra Petroleum, W&T Offshore, Chevron Corp., Oasis Petroleum		USD			165,56
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: Whiting Petroleum, Chesapeake Energy, Oasis Petroleum, Comstock Resources		USD			217,78

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 848.738,821

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
State Street Bank GmbH

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	83,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-6,84

Sonstige Angaben

Anteilwert - inprimo E&P Structured High Yield I	EUR	48,30
Umlaufende Anteile	STK	29.615

Anteilwert - inprimo E&P Structured High Yield P	EUR	48,18
Umlaufende Anteile	STK	13.793

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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (040) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (040) 3 00 57 - 61 42
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 10.161.611,-
(Stand: 31.12.2014)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,
Hamburg

Verwahrstelle:

State Street Bank GmbH, München
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 109.267.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 1.380.845.000,-
(Stand: 31.12.2014)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und
Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
stv. Mitglied der Vorstände 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,
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset
Management AG, Hamburg (zugleich
stellvertretender Präsident des Verwal-
tungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der
STUETZER Real Estate Consulting
GmbH, Neufahrn

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesell-
schaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats
der HANSAINVEST LUX S.A. sowie
Mitglied der Geschäftsführung der
SIGNAL IDUNA Asset Management
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 - 61 42

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de