

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

ARES

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

ARES

in der Zeit vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 7,54 % in der Klasse P
und von 8,24 % in der Klasse S.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögen im Detail per Ende Dezember 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 Februar 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 8.001.360,37 (4.829.194,68)

Umlaufende Anteile: P-Klasse 300 (300)

S-Klasse 72.306 (47.131)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	7.710	96,37	(97,37)
2. Bankguthaben	329	4,11	(5,36)
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2	0,03	(0,00)
II. Verbindlichkeiten			
	-40	-0,51	(-2,73)
III. Fondsvermögen			
	8.001	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Brenntag	DE000A1DAH0		STK	6.147	1.864	0	EUR 48,890000	300.526,83	3,76
Heineken N.V.	NL0000009165		STK	2.743	815	0	EUR 96,600000	264.973,80	3,31
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911		STK	10.749	4.024	0	EUR 28,240000	303.551,76	3,79
KONE	FI0009013403		STK	5.122	5.122	0	EUR 59,140000	302.915,08	3,79
L'Oréal	FR0000120321		STK	1.081	336	0	EUR 266,100000	287.654,10	3,60
Masch. Berth. Hermle	DE0006052830		STK	813	475	0	EUR 284,000000	230.892,00	2,89
PAUL HARTMANN	DE0007474041		STK	975	381	0	EUR 290,000000	282.750,00	3,53
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	12.290	12.290	0	EUR 22,500000	276.525,00	3,46
Geberit	CH0030170408		STK	587	122	0	CHF 550,400000	296.557,71	3,71
Givaudan	CH0010645932		STK	84	9	0	CHF 3.052,000000	235.318,74	2,94
SGS	CH0002497458		STK	124	41	0	CHF 2.665,000000	303.327,37	3,79
Coloplast	DK0060448595		STK	2.478	625	0	DKK 829,600000	275.171,17	3,44
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	42.890	7.714	0	DKK 52,500000	301.403,46	3,77
Bunzl	GB00B0744B38		STK	11.126	3.578	0	GBP 21,170000	276.257,82	3,45
Victrex	GB0009292243		STK	10.635	2.500	0	GBP 25,240000	314.833,92	3,93
Fanuc	JP3802400006		STK	1.556	340	0	JPY 20.705,000000	263.210,62	3,29
Bakkafrøst P/F Navne-Aktier DK 1,-	F00000000179		STK	4.734	951	0	NOK 653,500000	314.125,91	3,93
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	9.581	2.747	0	SEK 305,000000	280.034,79	3,50
Svenska Cellulosa	SE0000112724		STK	30.327	4.639	0	SEK 97,300000	282.776,68	3,53
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053		STK	5.228	1.778	0	USD 64,470000	301.934,21	3,77
BOX Inc. Registered Shares A DL -,0001	US10316T1043		STK	16.284	5.290	0	USD 17,020000	248.278,85	3,10
Garrett Motion	US3665051054		STK	23.097	10.369	0	USD 10,230000	211.665,60	2,65
McCormick & Co. Inc.	US5797802064		STK	1.840	558	0	USD 171,850000	283.260,77	3,54
Sensata Technologies HLDG PLC	GB00BFMBMT84		STK	5.596	1.177	0	USD 53,710000	269.247,66	3,34
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	6.707.193,85	83,81
Aktien									
Ryman Healthcare Ltd.	NZRYME0001S4		STK	36.242	9.858	0	NZD 16,840000	366.809,08	4,58
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	173	54	0	USD 2.072,540000	321.194,50	4,01
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	3.251	1.081	0	USD 108,430000	315.780,64	3,95
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.003.784,22	12,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.710.978,07	96,35

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	315.695,88				315.695,88	3,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			NOK	4.528,99				459,87	0,01
			SEK	6.020,74				576,97	0,01
			GBP	1.595,95				1.871,86	0,02
			DKK	3.635,97				486,69	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			CHF	4.270,86				3.920,20	0,05
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			USD	1.388,89				1.244,19	0,02
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			JPY	205.142,00				1.676,00	0,02
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			NZD	4.856,67				2.918,94	0,04
Summe der Bankguthaben							EUR	328.850,60	4,13
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	2.022,67				2.022,67	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.022,67	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-40.490,97			EUR	-40.490,97	-0,51
Fondsvermögen							EUR	8.001.360,37	100 2)
ARES -P-									
Anteilwert							EUR	109,41	
Umlaufende Anteile							STK	300	
ARES -S-									
Anteilwert							EUR	110,21	
Umlaufende Anteile							STK	72.306	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Performance Fee, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 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 30.12.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,089450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,470800	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,852600	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,400000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,848500	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,663850	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,435150	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 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
An börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Burford Capital Ltd.	GG00B4L84979	STK	10.068	20.136	

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 Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

ARES -P-
Anteilwert EUR 109,41
Umlaufende Anteile STK 300

ARES -S-
Anteilwert EUR 110,21
Umlaufende Anteile STK 72.306

	ARES -P-	ARES -S-
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,23 % p.a.	0,73 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	-	EUR 100.000

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 Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision 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 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:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrecht-
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 202.020.403,81
(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 stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender 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
www.hansainvest.de