

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen

in der Zeit vom 2. Januar 2019 bis 30. Juni 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +8,95 % in der Klasse I.
In der Zeit vom 22. Mai 2019 bis 30. Juni 2019 erzielte die Klasse R eine Wertentwicklung
von + 1,29 % sowie von + 1,37 % in der Klasse SI.

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	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 30. Juni 2019

Fondsvermögen: EUR 6.994.997,14

Umlaufende Anteile: I-Klasse 44.220 *)

R-Klasse 8.652 **)

SI-Klasse 12.834 **)

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	6.572	93,95
2. Bankguthaben	426	6,09
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7	0,11
II. Verbindlichkeiten		
	-10	-0,15
III. Fondsvermögen		
	6.995	100,00

*) Die Anteilscheinklasse wurde am 02.01.2019 aufgelegt

***) Die Anteilscheinklasse wurde am 22.05.2019 aufgelegt

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				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
FinLab AG	DE0001218063		STK	8.695	8.695	0	EUR 13,200000	114.774,00	1,64
Heineken	NL0000008977		STK	2.035	2.035	0	EUR 91,300000	185.795,50	2,66
MBB Industries	DE000A0ETBQ4		STK	2.264	3.501	1.237	EUR 70,900000	160.517,60	2,29
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	2.192	2.192	0	EUR 58,040000	127.223,68	1,82
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	48.889	48.889	0	EUR 2,380000	116.355,82	1,66
Symrise	DE000SYM9999		STK	1.413	1.413	0	EUR 84,860000	119.907,18	1,71
TAKKT	DE0007446007		STK	11.945	11.945	0	EUR 12,700000	151.701,50	2,17
Aurora Cannabis Inc. Registered Shares o.N.	CA05156X1087		STK	18.479	18.479	0	CAD 10,240000	126.898,68	1,81
Cobalt 27 Capital Corp. Registered Shares o.N.	CA19075M3093		STK	47.304	47.304	0	CAD 4,220000	133.871,76	1,91
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	233	233	0	CAD 1.220,250000	190.670,46	2,73
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	2.636	2.636	0	CAD 109,550000	193.658,45	2,77
Galaxy Digital Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG370921069		STK	79.946	79.946	0	CAD 2,340000	125.455,95	1,79
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	9.252	9.252	0	CAD 31,360000	194.576,48	2,78
BB Biotech	CH0038389992		STK	3.115	3.115	0	CHF 65,900000	184.727,56	2,64
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 57	CH0012627250		STK	1.128	1.128	0	CHF 183,200000	185.961,39	2,66
Partners Group	CH0024608827		STK	296	296	0	CHF 752,400000	200.414,31	2,87
Halma	GB0004052071		STK	9.028	9.028	0	GBP 20,280000	204.111,30	2,92
RIT Capital Partners PLC Registered Shares LS 1	GB0007366395		STK	8.221	8.221	0	GBP 20,750000	190.173,63	2,72
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032		STK	94.085	94.085	0	HKD 13,420000	142.128,60	2,03
SoftBank Group Corp.	JP3436100006		STK	4.368	4.368	0	JPY 5.201,000000	185.422,53	2,65
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958		STK	15.345	15.345	0	SEK 137,100000	199.648,83	2,85
Ball Corp.	US0584981064		STK	2.133	2.133	0	USD 68,100000	127.760,50	1,83
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	1.057	1.057	0	USD 212,020000	197.110,81	2,82
Danaher	US2358511028		STK	1.561	1.561	0	USD 141,980000	194.934,50	2,79
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	3.612	3.612	0	USD 52,210000	165.867,03	2,37
Markel	US5705351048		STK	194	194	0	USD 1.071,160000	182.774,12	2,61
Roper Industries	US7766961061		STK	596	596	0	USD 362,940000	190.256,60	2,72
Thermo Electron	US8835561023		STK	772	772	0	USD 293,770000	199.472,66	2,85
Waste Management	US94106L1098		STK	1.877	1.877	0	USD 115,840000	191.241,20	2,73
Naspers	ZAE000015889		STK	910	910	0	ZAR 3.369,650000	190.691,22	2,73
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	5.074.103,85	72,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	197	197	0	USD 1.076,630000	186.548,32	2,67
Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001	US04010L1035		STK	11.575	11.575	0	USD 17,730000	180.504,64	2,58
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	80	80	0	USD 1.845,170000	129.832,97	1,86

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge			
Cisco Systems	US17275R1023		STK	3.862	3.862	0	USD 55,730000	189.304,07	2,71
Intel Corp.	US4581401001		STK	4.720	4.720	0	USD 47,460000	197.028,19	2,82
PayPal Holdings	US70450Y1038		STK	1.934	1.934	0	USD 113,670000	193.357,47	2,76
Shareholder Value Beteilig.AG Namens-Aktien o.N.	DE000A168205		STK	1.178	1.178	0	EUR 99,500000	117.211,00	1,68
Burford Capital Ltd.	GG00B4L84979		STK	10.220	10.220	0	GBP 15,060000	171.586,62	2,45
Koc Holding A.S.	US49989A1097		STK	10.015	10.015	0	USD 15,005000	132.173,87	1,89
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.497.547,15	21,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.571.651,00	93,95
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	425.908,20				425.908,20	6,09
Summe der Bankguthaben							EUR	425.908,20	6,09
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	7.599,99				7.599,99	0,11
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.599,99	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							EUR	-10.162,05	-0,15
Fondsvermögen							EUR	6.994.997,14	100,2)
Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen I									
Anteilwert							EUR	108,95	
Umlaufende Anteile							STK	44.220	
Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen R									
Anteilwert							EUR	101,29	
Umlaufende Anteile							STK	8.652	
Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen SI									
Anteilwert							EUR	101,37	
Umlaufende Anteile							STK	12.834	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte 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 6.712.491,98 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2019	
Kanadischer Dollar	CAD	1,491150	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,111250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,897000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,883650	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,520000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,537500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,136950	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,080350	= 1 Euro (EUR)

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Indus	DE0006200108	STK	3.830	3.830	
MultiChoice Group	ZAE000265971	STK	486	486	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
MBB SE z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2TSES0	STK	1.237	1.237	

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

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen I

Anteilwert EUR 108,95
Umlaufende Anteile STK 44.220

Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen R

Anteilwert EUR 101,29
Umlaufende Anteile STK 8.652

Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen SI

Anteilwert EUR 101,37
Umlaufende Anteile STK 12.834

	Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen I	Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen R	Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen SI
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,25% p.a.	1,70% p.a.	0,90% p.a.
Ausgabeaufschlag	5%	5%	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	keine	keine	keine

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 Aufwandserstattungen. 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:

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 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 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 Geschäftsführung
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
www.hansainvest.de