

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018

Covesto Quality Select

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Covesto Quality Select

in der Zeit vom 02. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -11,50 % in der Class X
sowie von -11,80 % in der Class R.

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 Februar 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 3.767.633,54

Umlaufende Anteile: R-Klasse 80.433

X-Klasse 345.372

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	2.737	72,64
2. Derivate	15	0,40
3. Bankguthaben	1.022	27,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1	0,04
II. Verbindlichkeiten	-8	-0,22
III. Fondsvermögen	3.767	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Akzo Nobel	NL0000009132		STK	800	800	0	EUR 68,840000	55.072,00	1,46	
Hawesko	DE0006042708		STK	2.342	2.342	0	EUR 40,200000	94.148,40	2,50	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	4.840	4.840	0	EUR 22,190000	107.399,60	2,85	
LVMH	FR0000121014		STK	475	475	0	EUR 247,150000	117.396,25	3,12	
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912		STK	2.717	2.717	0	EUR 12,200000	33.147,40	0,88	
Solutions 30	FR0013379484		STK	8.680	12.080	3.400	EUR 8,460000	73.432,80	1,95	
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702		STK	370	370	0	EUR 117,200000	43.364,00	1,15	
Komax Holding AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0010702154		STK	125	250	125	CHF 223,000000	24.702,02	0,66	
Valora Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0002088976		STK	625	625	0	CHF 211,000000	116.863,84	3,10	
Burberry	GB0031743007		STK	4.000	4.000	0	GBP 16,680000	73.960,76	1,96	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	1.525	1.760	235	GBP 60,300000	101.937,15	2,71	
Berkley, W.R.	US0844231029		STK	1.255	1.805	550	USD 72,920000	80.279,49	2,13	
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	1.150	1.150	0	USD 200,120000	201.884,29	5,36	
Chubb	CH0044328745		STK	730	730	0	USD 128,180000	82.083,78	2,18	
Home Depot	US4370761029		STK	700	1.175	475	USD 170,320000	104.587,04	2,78	
Markel	US5705351048		STK	80	120	40	USD 1.010,750000	70.932,94	1,88	
Moody's	US6153691059		STK	915	1.665	750	USD 139,950000	112.333,22	2,98	
Nike	US6541061031		STK	1.085	2.975	1.890	USD 73,670000	70.118,82	1,86	
Sherwin-Williams	US8243481061		STK	295	620	325	USD 391,170000	101.228,26	2,69	
VISA	US92826C8394		STK	1.240	1.960	720	USD 132,010000	143.596,12	3,81	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.808.468,18	48,00	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
ATOSS Software AG	DE0005104400		STK	2.123	2.123	0	EUR 79,800000	169.415,40	4,50	
GRENKE AG	DE000A161N30		STK	2.025	3.345	1.320	EUR 70,450000	142.661,25	3,79	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	1.115	1.115	0	EUR 59,000000	65.785,00	1,75	
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4		STK	16.950	21.450	4.500	NZD 10,990000	109.541,32	2,91	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	103	148	45	USD 1.052,900000	95.134,61	2,53	
O'Reilly Automotive Inc. [New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	175	365	190	USD 343,120000	52.674,24	1,40	
Ross Stores	US7782961038		STK	1.360	3.050	1.690	USD 81,840000	97.637,97	2,59	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	732.849,79	19,45	
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Ringmetall AG	DE0006001902		STK	69.583	69.583	0	EUR 2,810000	195.528,23	5,19	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	195.528,23	5,19	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.736.846,20	72,64	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 15.03.2019	DE0008469594		STK	-1				10.350,00	0,27	
STXE 600 Index Futures 15.03.2019	DE000A1DKQK4		STK	-5				3.035,00	0,08	
E-Mini S&P 500 Index Futures 15.03.2019	XC0009656890		STK	-1				1.859,73	0,05	
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	15.244,73	0,40	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			EUR	87.892,60				87.892,60	2,33
Bank: National-Bank AG			EUR	299.816,95				299.816,95	7,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	4.620,22				5.121,63	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	3.824,77				3.389,40	0,09
			USD	709.092,87				622.038,57	16,51
			NZD	7.112,76				4.182,62	0,11
Summe der Bankguthaben							EUR	1.022.441,77	27,14
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	1.420,97				1.420,97	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.420,97	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-8.320,13			EUR	-8.320,13	-0,22
Fondsvermögen							EUR	3.767.633,54	100*
Anteilwert - Covesto Quality Select R							EUR	8,82	
Umlaufende Anteile							STK	80.433	
Anteilwert - Covesto Quality Select X							EUR	8,85	
Umlaufende Anteile							STK	345.372	

Fußnoten:

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

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

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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.12.2018	
Schweizer Franken		CHF	1,128450	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund		GBP	0,902100	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar		NZD	1,700550	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar		USD	1,139950	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XEUR		EUREX DEUTSCHLAND		
XNAS		NASDAQ - ALL MARKETS		

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					
Kotipizza Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000157235	STK	4.970	4.970	
Solutions 30 SE Actions au Porteur EO -,51	FR0013188844	STK	3.620	3.620	
TJX	US8725401090	STK	935	935	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
FinTech Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	3.159	3.159	
HolidayCheck Group	DE0005495329	STK	13.100	13.100	
Metro Bank PLC Registered Shares LS -,000001	GB00BZ6STL67	STK	2.065	2.065	
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	430	430	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
FinLab AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063	STK	2.500	2.500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Ringmetall junge Aktien	DE000A13SUA8	STK	15.438	15.438	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, STXE 600 Index (Price) (EUR)		EUR			2.382,93
Basiswert: S&P 500 Index		USD			2.240,95

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 450.422,12

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	72,64
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,40

Sonstige Angaben

Anteilwert - Covesto Quality Select R	EUR	8,82
Umlaufende Anteile	STK	80.433
Anteilwert - Covesto Quality Select X	EUR	8,85
Umlaufende Anteile	STK	345.372

Anteilklasse EUR R: Verwaltungsvergütung 1,94% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%; Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse EUR X: Verwaltungsvergütung 1,24% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Mindesteinlage EUR 25.000,00; Ertragsverwendung Ausschüttung

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 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 878.912,52

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 der § 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:
€ 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG,
Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 150.000.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 296.000.000,-
(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-
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:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

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)

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats 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