

Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

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 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 6,42 % in der Klasse R
und von 6,78 % in der Klasse X.

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	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	11

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 4.157.235,87 (4.084.488.8,11)

Umlaufende Anteile: R-Klasse 79.397 (79.354)

X-Klasse 316.309 (333.964)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	2.325	55,94	(78,14)
2. Anleihen	325	7,82	(0,00)
3. Derivate	0,00	0,00	(0,11)
4. Bankguthaben	1.522	36,60	(21,98)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5	0,12	(0,07)
II. Verbindlichkeiten			
	-20	-0,48	(-0,30)
III. Fondsvermögen			
	4.157	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									
ATOSS Software AG	DE0005104400		STK	174	0	0	EUR 140,000000	24.360,00	0,59
GRENKE AG	DE000A161N30		STK	1.725	0	0	EUR 93,150000	160.683,75	3,87
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	2.300	0	0	EUR 32,150000	73.945,00	1,78
LVMH	FR0000121014		STK	240	0	0	EUR 417,600000	100.224,00	2,41
Burberry	GB0031743007		STK	4.023	0	0	GBP 22,330000	105.364,29	2,53
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	1.525	0	0	GBP 62,240000	111.325,36	2,68
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	1.150	0	0	USD 226,140000	232.966,94	5,60
Chubb	CH0044328745		STK	730	0	0	USD 155,820000	101.897,88	2,45
Home Depot	US4370761029		STK	700	0	0	USD 219,970000	137.936,93	3,32
Markel	US5705351048		STK	80	0	0	USD 1.122,350000	80.433,58	1,93
Moody's	US6153691059		STK	915	0	0	USD 239,300000	196.147,54	4,72
Nike	US6541061031		STK	1.085	0	0	USD 101,570000	98.722,07	2,37
Sherwin-Williams	US8243481061		STK	160	0	135	USD 581,690000	83.374,00	2,01
VISA	US92826C8394		STK	1.240	0	0	USD 189,390000	210.376,78	5,07
Verzinsliche Wertpapiere									
2,500000000% Expedia Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117297512		EUR	100	100	0	% 104,707658	104.707,66	2,52
2,500000000% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	XS1433512891		EUR	20	20	0	% 103,785500	20.757,10	0,50
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.843.222,88	44,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Ryman Healthcare Ltd.	NZRYME0001S4		STK	16.950	0	0	NZD 16,840000	171.552,72	4,13
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	153	0	0	USD 1.354,640000	185.666,86	4,47
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	800	0	0	USD 158,960000	113.919,20	2,74
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	175	0	0	USD 437,210000	68.540,49	1,65
Ross Stores	US7782961038		STK	660	0	700	USD 114,960000	67.968,83	1,63
Verzinsliche Wertpapiere									
0,875000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1433263909		EUR	8	8	0	% 99,981000	7.998,48	0,19
2,300000000% Chubb INA Holdings Inc. DL-Notes 2015(15/20)	US00440EAT47		USD	5	5	0	% 100,139000	4.485,31	0,11
3,950000000% Home Depot Inc., The DL-Notes 2010(10/20)	US437076AT91		USD	40	40	0	% 100,906000	36.157,31	0,87
4,000000000% Microsoft 11/21	US594918AL81		USD	40	40	0	% 102,648000	36.781,51	0,88
4,875000000% O'Reilly Automotive Inc.[New] DL-Notes 2011(11/21)	US67103HAA59		USD	15	15	0	% 102,477000	13.770,09	0,33
2,250000000% Sherwin-Williams Co. DL-Notes 2017(17/20)	US824348AT35		USD	40	40	0	% 99,988000	35.828,36	0,86
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	742.669,16	17,86

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					
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,214000000% Alimentation Couche-Tard Inc. CD-Bonds 2013(13/20)	CA01626PAD83		CAD	40	40	0	%	101,266500	27.726,21	0,67
3,625000000% Alphabet DL-Notes 11/21	US02079KAA51		USD	40	40	0	%	102,581500	36.757,68	0,88
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	64.483,89	1,55
Summe Wertpapiervermögen								EUR	2.650.375,93	63,76
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			EUR	33.884,86					33.884,86	0,82
Bank: National-Bank AG			EUR	747.929,37					747.929,37	17,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
Bank: UniCredit Bank AG			USD	450.752,80					403.791,81	9,71
			GBP	8.571,53					10.053,40	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			CHF	249.482,93					228.998,97	5,51
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			CAD	3.806,39					2.605,42	0,06
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			USD	98.937,22					88.629,60	2,13
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			NZD	9.982,80					5.999,82	0,14
Summe der Bankguthaben								EUR	1.521.893,25	36,60
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	3.728,19					3.728,19	0,09
Dividendenansprüche			EUR	1.295,88					1.295,88	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	5.024,07	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-20.057,38				EUR	-20.057,38	-0,48
Fondsvermögen								EUR	4.157.235,87	100 2)
Covesto Quality Select R										
Anteilwert								EUR	10,42	
Umlaufende Anteile								STK	79.397	
Covesto Quality Select X										
Anteilwert								EUR	10,53	
Umlaufende Anteile								STK	316.309	

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	
Kanadischer Dollar	CAD	1,460950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,089450	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,852600	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,663850	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Komax Holding AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0010702154	STK	-	125	
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	STK	-	4.500	
Valora Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0002088976	STK	-	625	
Airbus Group	NL0000235190	STK	-	700	
Hawesko	DE0006042708	STK	-	4.684	
Kering	FR0000121485	STK	-	120	
Nabaltec AG	DE000A0KPPR7	STK	-	2.000	
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	STK	-	2.717	
Ringmetall AG	DE0006001902	STK	-	49.583	
Solutions 30	FR0013379484	STK	-	7.000	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	-	875	
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	-	400	
Berkley, W.R.	US0844231029	STK	-	1.882	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,500000000% Moody's Corp. DL-Notes 2010(10/20)	US615369AA32	USD	40	40	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: STXE 600 Index (Price) (EUR)		EUR			424,67
Basiswert: S&P 500 Index		USD			403,08

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 %) 63,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Covesto Quality Select R
Anteilwert EUR 10,42
Umlaufende Anteile STK 79.397

Covesto Quality Select X
Anteilwert EUR 10,53
Umlaufende Anteile STK 316.309

	Covesto Quality Select R	Covesto Quality Select X
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,94 % p.a.	1,24 % p.a.
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	-	-

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:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG,
Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 150.000.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 293.000.000,-
(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