

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

Dreisam Income

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Dreisam Income

in der Zeit vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 21,59 % in der Klasse I,
von - 21,72 % in der Klasse R sowie von - 21,38 % in der Klasse S.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens 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

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Andreas Hausladen, Ludger Wibbeke

Hamburg, im September 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen: EUR 6.105.571,27 (15.016.556,33)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 48.210 (82.532)

R-Klasse 21.948 (26.620)

S-Klasse 13.104 (45.308)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	2.376	38,91	(44,51)
2. Zertifikate	2.346	38,42	(45,15)
3. Derivate	0	0,00	(0,14)
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	481	7,88	(8,68)
5. Bankguthaben	937	15,35	(0,46)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00	(1,29)
II. Verbindlichkeiten			
	-34	-0,56	(-0,23)
III. Fondsvermögen			
	6.106	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
DMG MORI	DE0005878003		STK	6.000	1.600	11.600	EUR	40,600000	243.600,00	3,99
EUWAX	DE0005660104		STK	2.640	340	1.500	EUR	56,500000	149.160,00	2,44
First Sensor	DE0007201907		STK	3.000	400	4.488	EUR	38,800000	116.400,00	1,91
Homag Group AG	DE0005297204		STK	6.900	1.900	13.500	EUR	37,400000	258.060,00	4,23
Medion	DE0006605009		STK	15.400	3.400	32.000	EUR	14,300000	220.220,00	3,61
MeVis Medical Solutions AG	DE000A0LBFE4		STK	2.470	470	5.000	EUR	36,600000	90.402,00	1,48
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	2.200	8.200	6.000	EUR	42,400000	93.280,00	1,53
Renk	DE0007850000		STK	1.100	400	0	EUR	108,000000	118.800,00	1,95
Syzygy	DE0005104806		STK	15.000	15.000	15.000	EUR	5,500000	82.500,00	1,35
Verallia Deutschland	DE0006851603		STK	298	298	0	EUR	510,000000	151.980,00	2,49
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3X33		STK	41.200	1.200	25.000	EUR	3,480000	143.376,00	2,35
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.667.778,00	27,33	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
ALBA	DE0006209901		STK	1.460	460	3.000	EUR	61,000000	89.060,00	1,46
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	2.900	900	5.700	EUR	104,000000	301.600,00	4,94
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	10.100	1.800	17.700	EUR	26,100000	263.610,00	4,32
Pulsion Medical Systems SE	DE0005487904		STK	2.500	0	7.500	EUR	21,000000	52.500,00	0,86
Zertifikate										
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 15.10.2024 NOA3	DE000DK0RG19		STK	200	0	0	EUR	975,240000	195.048,00	3,19
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 24.07.24 SX5E	DE000DK0N510		STK	2.500	2.500	0	EUR	101,110000	252.775,00	4,14
Deutsche Bank AG DISC.Z 31.01.2023 S&P500 2400	DE000DE29J25		STK	1.000	0	4.000	EUR	60,580000	60.580,00	0,99
Deutsche Bank AG EXPR.Z 18.05.22 ESTX 50	DE000DB9T8X1		STK	600	600	0	EUR	104,160000	62.496,00	1,02
EFG Intl Finance (GG) Ltd. EXPRESS Z.22.08.24 ESTX 50	CH0419406530		EUR	200	0	50	EUR	97,570000	195.140,00	3,20
Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) Express Z 19.03.26 SX5E	CH0528261545		STK	1.500	1.500	0	EUR	100,900000	151.350,00	2,48
Société Générale Effekten GmbH MEMORY EXPR.Z 10.06.24 Basket	DE000SGM99Q7		STK	6.300	0	8.700	EUR	90,060000	567.378,00	9,29
UBS AG (London Branch) Express Z04.08.25 Basket	DE000UBS0BB7		STK	6.000	1.000	6.000	EUR	93,400000	560.400,00	9,18
UniCredit Bank AG HVB Mem.Expr.Z24.05.2023 Basket	DE000HVB2LP4		STK	350	0	400	EUR	636,360000	222.726,00	3,65
Vontobel Financial Products M.PP Express Z04.12.23 SX7E	DE000VA96H84		STK	100	1.100	2.150	EUR	783,360000	78.336,00	1,28
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	3.052.999,00	50,00	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.720.777,00	77,33	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	910.389,05				910.389,05	14,91
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			USD	30.421,85				27.082,57	0,44
Summe der Bankguthaben							EUR	937.471,62	15,35
Gruppenfremde Geldmarktfonds									
Hugau Moneterme Actions au Port. I 3 Déc. o.N.	FR0013267663		ANT	4	5	6	EUR 120.333,110000	481.332,44	7,88
Summe der Geldmarktfonds							EUR	481.332,44	7,88
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-34.009,79			EUR	-34.009,79	-0,56
Fondsvermögen							EUR	6.105.571,27	100 2)
Dreisam Income-I									
Anteilwert							EUR	73,50	
Umlaufende Anteile							STK	48.210	
Dreisam Income-R									
Anteilwert							EUR	72,04	
Umlaufende Anteile							STK	21.948	
Dreisam Income-S									
Anteilwert							EUR	74,87	
Umlaufende Anteile							STK	13.104	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, 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 30.06.2020	
US-Dollar	USD	1,123300	= 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					
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	5.200	19.100	
Stada Arzneimittel	DE0007251803	STK	-	11.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Zertifikate					
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 11.06.24 AXA	DE000DK0PTE2	STK	-	200	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 26.08.25 AXA	DE000DK0UH62	STK	100	100	
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 28.02.25 SX5E	DE000LB12V88	STK	-	2.800	
Raiffeisen Switzerland B.V. Express Z12.04.24 Basket	CH0382170535	STK	-	2.500	
Raiffeisen Switzerland B.V. Express Z21.03.24 Basket	CH0406410990	STK	-	2.500	
Vontobel Financial Products M.Express Z19.04.24 TUI	DE000VF3RPC9	STK	-	250	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			3.822,25
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			25.274,27
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			248,55
Basiswert: CBOE VOLATILITY IND.		USD			13,48
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			2.720,03
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			92,44
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			5.565,01

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 %) 77,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Dreisam Income-I
Anteilwert EUR 73,50
Umlaufende Anteile STK 48.210

Dreisam Income-R
Anteilwert EUR 72,04
Umlaufende Anteile STK 21.948

Dreisam Income-S
Anteilwert EUR 74,87
Umlaufende Anteile STK 13.104

	Dreisam Income-I	Dreisam Income-R	Dreisam Income-S
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.	1,95% p.a.	1,00% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	5%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	EUR 100	EUR 5.000.000

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 Tagesschlusskursen des betroffenen 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 für die Anteilscheinklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse S keine 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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

State Street Bank International GmbH
Gezeichnetes Kapital:
109,3 Mio. €
Eigenmittel:
2.281,7 Mio. €
(Stand: 31.12.2019)

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

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG,
Hamburg

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 und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

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