

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018

HAC World Top-Investors

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

**HANSAINVEST**

## So behalten Sie den **Überblick:**

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.12.2018 .....	3
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018 .....	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2018 .....	12
Verwaltung, Vertrieb und Beratung .....	15

# Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.12.2018

Nettofondsvermögen: EUR 30.121.266,29 (33.210.530,25)

Umlaufende Anteile: P-Klasse 335.049 (372.575)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
	<b>Kurswert in Fonds- währung</b>	<b>% des NFV *)</b>	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	14.037	46,63	(55,83)
<b>2. Anleihen</b>	995	3,30	(0,00)
<b>3. Zertifikate</b>	2.772	9,20	(0,00)
<b>4. Andere Wertpapiere</b>	4	0,02	(0,00)
<b>5. Sonstige Wertpapiere</b>	10.492	34,83	(38,01)
<b>6. Derivate</b>	-81	-0,28	(5,53)
<b>7. Bankguthaben</b>	1.977	6,56	(0,85)
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	8	0,03	(0,05)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-83	-0,29	(-0,27)
<b>III. Nettofondsvermögen</b>	<b>30.121</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 30.06.2018)  
\*) NFV = Nettofondsvermögen

## Geografische Länderaufteilung 1)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>	8.651.456,53	28,76
<b>Deutschland</b>	8.023.974,95	26,63
<b>Luxemburg</b>	6.154.920,00	20,43
<b>Japan</b>	2.312.239,24	7,67
<b>Italien</b>	994.850,95	3,30
<b>Frankreich</b>	701.342,50	2,33
<b>Irland</b>	439.816,66	1,46
<b>Spanien</b>	393.790,30	1,31
<b>Österreich</b>	163.364,00	0,54
<b>Niederlande</b>	135.053,99	0,45
<b>Vereinigtes Königreich</b>	130.391,25	0,43
<b>Finnland</b>	100.484,50	0,34
<b>Portugal</b>	98.919,20	0,33
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>28.300.604,07</b>	<b>93,98</b>
<b>Derivate</b>	-80.975,00	-0,28
<b>Bankguthaben</b>	1.976.515,88	6,56
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>	-74.878,66	-0,26
	<b>30.121.266,29</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
\*) NFV = Nettofondsvermögen

## 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	% am NFV (**)
					Verkäufe/ Abgänge				
im Berichtszeitraum									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	1.300	0	0	EUR 79,900000	103.870,00	0,34
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	1.150	0	0	EUR 60,220000	69.253,00	0,23
Bechtle AG	DE0005158703		STK	2.180	0	0	EUR 67,250000	146.605,00	0,49
Christian Dior	FR0000130403		STK	210	0	0	EUR 325,000000	68.250,00	0,23
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315		STK	2.660	0	0	EUR 20,800000	55.328,00	0,18
Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO -,06	FR0000124570		STK	1.760	0	0	EUR 18,840000	33.158,40	0,11
Dassault Systèmes S.A.	FR0000130650		STK	710	0	0	EUR 100,600000	71.426,00	0,24
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36		STK	22.200	0	0	EUR 2,910000	64.602,00	0,21
Faurecia	FR0000121147		STK	1.050	0	0	EUR 30,550000	32.077,50	0,11
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000VIE62		STK	3.570	0	0	EUR 33,200000	118.524,00	0,39
FUCHS PETROLUB SE	DE0005790406		STK	5.515	0	0	EUR 34,550000	190.543,25	0,63
Gestamp Automoción S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0105223004		STK	10.400	0	0	EUR 4,956000	51.542,40	0,17
ICT Group N.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0000359537		STK	2.450	0	0	EUR 10,000000	24.500,00	0,08
Infotel S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000071797		STK	1.300	0	0	EUR 34,900000	45.370,00	0,15
Kingspan Group	IE0004927939		STK	3.350	0	0	EUR 36,060000	120.801,00	0,40
Koninklijke DSM	NL0000009827		STK	860	0	0	EUR 68,980000	59.322,80	0,20
Krones	DE0006335003		STK	1.640	0	0	EUR 67,250000	110.290,00	0,37
Legrand	FR0010307819		STK	1.000	0	0	EUR 48,090000	48.090,00	0,16
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	840	0	0	EUR 158,700000	133.308,00	0,44
Navigator Company S.A.	PTPTIOAM0006		STK	14.800	0	0	EUR 3,470000	51.356,00	0,17
Prim S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0170884417		STK	3.000	0	0	EUR 10,650000	31.950,00	0,11
Repsol	ES0173516115		STK	4.600	0	0	EUR 13,735000	63.181,00	0,21
Safran	FR0000073272		STK	1.490	0	0	EUR 100,700000	150.043,00	0,50
SEMAPA-Soc.Inv.	PTSEM0AM0004		STK	3.670	0	0	EUR 12,960000	47.563,20	0,16
SII S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074122		STK	1.450	0	0	EUR 19,450000	28.202,50	0,09
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271		STK	675	0	0	EUR 72,500000	48.937,50	0,16
Stora Enso	FI0009005961		STK	4.700	0	0	EUR 10,115000	47.540,50	0,16
Total S.A.	FR0000120271		STK	1.450	0	0	EUR 45,350000	65.757,50	0,22
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	2.400	0	0	EUR 22,060000	52.944,00	0,18
VINCI	FR0000125486		STK	740	0	0	EUR 70,640000	52.273,60	0,17
Viscofan	ES0184262212		STK	1.160	0	0	EUR 46,480000	53.916,80	0,18
Österreichische Post	AT0000APOST4		STK	1.520	0	0	EUR 29,500000	44.840,00	0,15
Central Japan Railway	JP3566800003		STK	400	0	0	JPY 23.180,000000	73.403,79	0,24
Daiichi Jitsugyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475800003		STK	3.600	3.600	0	JPY 3.630,000000	103.455,65	0,34
Electric Power Development	JP3551200003		STK	4.300	4.300	0	JPY 2.621,000000	89.223,77	0,30
Fuji Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3815000009		STK	10.200	0	0	JPY 820,000000	66.215,41	0,22
Honda Motor	JP3854600008		STK	3.800	3.800	0	JPY 2.896,500000	87.136,92	0,29
I.O Data Device Inc. Registered Shares o.N.	JP3100750003		STK	5.500	5.500	0	JPY 1.080,000000	47.025,29	0,16
IIDA Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131090007		STK	6.000	6.000	0	JPY 1.894,000000	89.965,56	0,30
Itochu	JP3143600009		STK	4.500	0	0	JPY 1.865,000000	66.441,04	0,22
Iwatani Corp.	JP3151600008		STK	2.300	0	0	JPY 3.640,000000	66.278,75	0,22

## 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	% am NFV **)
					im Berichtszeitraum				
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008		STK	2.100	0	0	JPY 3.900,000000	64.837,91	0,22
Kanematsu	JP3217100001		STK	7.600	7.600	0	JPY 1.315,000000	79.119,66	0,26
Marubeni	JP3877600001		STK	14.200	14.200	0	JPY 772,900000	86.887,38	0,29
Mirait Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3910620008		STK	5.400	0	0	JPY 1.595,000000	68.186,68	0,23
Mitsubishi	JP3898400001		STK	4.000	4.000	0	JPY 3.022,000000	95.697,26	0,32
Mitsui	JP3893600001		STK	6.900	6.900	0	JPY 1.678,500000	91.688,64	0,30
Onoken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3196700003		STK	6.800	6.800	0	JPY 1.608,000000	86.564,54	0,29
Pressance Corp. Registered Shares o.N.	JP3833300001		STK	8.100	8.100	0	JPY 1.318,000000	84.517,28	0,28
Sanko Metal Industrial Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3330800008		STK	1.800	1.800	0	JPY 2.794,000000	39.814,75	0,13
Sojitz	JP3663900003		STK	32.100	32.100	0	JPY 383,000000	97.330,48	0,32
Sumitomo	JP3404600003		STK	5.100	0	0	JPY 1.560,500000	63.005,58	0,21
Sumitomo Mitsui Constr.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3889200006		STK	14.800	14.800	0	JPY 661,000000	77.447,65	0,26
Tobishima Corp. Registered Shares o.N.	JP3629800008		STK	6.480	64.800	58.320	JPY 1.359,000000	69.717,14	0,23
Tokyu Construction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3567410000		STK	12.500	12.500	0	JPY 979,000000	96.880,81	0,32
Tomoku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3554000004		STK	3.200	3.200	0	JPY 1.744,000000	44.181,61	0,15
Toyota Motor	JP3633400001		STK	1.800	1.800	0	JPY 6.415,000000	91.414,32	0,30
Yamatane Corp. Registered Shares o.N.	JP3937600009		STK	6.300	6.300	0	JPY 1.712,000000	85.386,53	0,28
Yurtec Corp. Registered Shares o.N.	JP3946200007		STK	13.900	13.900	0	JPY 837,000000	92.105,45	0,31
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	2.590	0	0	USD 140,410000	319.015,66	1,06
Ametek	US0311001004		STK	1.990	0	0	USD 67,310000	117.502,43	0,39
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	1.100	0	0	USD 260,880000	251.737,36	0,84
Berkshire Hathaway	US0846701086		STK	10	0	1	USD 298.500,000000	2.618.535,90	8,69
Brown-Forman	US1156372096		STK	2.012	0	0	USD 47,260000	83.413,41	0,28
Choice Hotels Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US1699051066		STK	3.490	0	0	USD 70,880000	217.001,80	0,72
CSX	US1264081035		STK	4.300	0	0	USD 62,060000	234.096,23	0,78
CVS Health Corp.	US1266501006		STK	1.005	1.005	0	USD 65,240000	57.516,73	0,19
Domino s Pizza Inc. Registered Shares DL -,001	US25754A2015		STK	577	0	0	USD 248,470000	125.766,21	0,42
Garrett Motion	US3665051054		STK	59	59	0	USD 12,070000	624,70	0,00
HEICO	US4228061093		STK	2.410	0	0	USD 76,380000	161.477,08	0,54
Hilton Grand Vacations Inc. Registered Shares DL -,01	US43283X1054		STK	1.780	0	0	USD 25,580000	39.942,45	0,13
Home Depot	US4370761029		STK	2.220	0	0	USD 170,320000	331.690,34	1,10
Honeywell International	US4385161066		STK	590	0	0	USD 131,570000	68.096,23	0,23
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	3.400	0	0	USD 20,380000	60.785,12	0,20
Lear Corp. Registered Shares new DL -,01	US5218652049		STK	400	0	0	USD 121,870000	42.763,28	0,14
Louisiana Pacific	US5463471053		STK	2.400	0	0	USD 21,880000	46.065,18	0,15
Lyondellbasell Industries	NL0009434992		STK	700	0	0	USD 83,430000	51.231,19	0,17
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041		STK	1.250	0	0	USD 64,380000	70.595,20	0,23
McCormick & Co. Inc.	US5797802064		STK	790	0	0	USD 140,040000	97.049,52	0,32
Northrop Grumman	US6668071029		STK	310	0	0	USD 239,570000	65.149,09	0,22
Pulte Homes	US7458671010		STK	2.600	0	0	USD 26,000000	59.300,85	0,20
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL,-001	US76118Y1047		STK	98	98	0	USD 19,850000	1.706,48	0,01
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049		STK	4.368	1.456	0	USD 35,840000	137.329,81	0,46
Roper Industries	US7766961061		STK	504	0	0	USD 265,150000	117.229,35	0,39

## 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	% am NFV **)
					im Berichtszeitraum				
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046		STK	5.200	0	0	USD 39,570000	180.502,65	0,60
The Walt Disney	US2546871060		STK	1.500	0	0	USD 106,520000	140.164,04	0,47
Thermo Electron	US8835561023		STK	350	0	0	USD 221,090000	67.881,49	0,23
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040		STK	1.250	0	0	USD 139,950000	153.460,68	0,51
UnitedHealth	US91324P1021		STK	430	0	0	USD 245,970000	92.782,23	0,31
Varian Medical Systems	US92220P1057		STK	2.480	0	0	USD 111,590000	242.767,84	0,81
Waters	US9418481035		STK	1.000	0	0	USD 185,180000	162.445,72	0,54
Wyndham Destinations Inc.	US98310W1080		STK	3.000	0	0	USD 36,230000	95.346,29	0,32
Wyndham Hotels & Resorts	US98311A1051		STK	3.000	0	0	USD 45,310000	119.242,07	0,40
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509R2		STK	22.185	22.200	15	EUR 0,100000	2.218,50	0,01
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169D7		STK	4.600	4.600	0	EUR 0,391000	1.798,60	0,01
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.023.528,51</b>	<b>36,65</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
All for One Steeb AG	DE0005110001		STK	1.080	0	0	EUR 47,900000	51.732,00	0,17
CTS Eventim	DE0005470306		STK	2.870	0	0	EUR 32,160000	92.299,20	0,31
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725		STK	44	0	0	EUR 1.176,000000	51.744,00	0,17
Fraport	DE0005773303		STK	900	0	0	EUR 61,580000	55.422,00	0,18
Interparfums S.A. Actions Port. EO 3	FR0004024222		STK	185	0	0	EUR 32,500000	6.012,50	0,02
MPH Health Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0L1H32		STK	8.150	0	0	EUR 3,690000	30.073,50	0,10
Kitagawa Iron Works Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3237200005		STK	2.400	2.400	0	JPY 2.267,000000	43.073,27	0,14
Seikitokyu Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3414600001		STK	13.400	0	0	JPY 607,000000	64.392,99	0,21
Sugimoto & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3397050000		STK	2.500	0	0	JPY 1.700,000000	33.646,04	0,11
Totech Corp. Registered Shares o.N.	JP3595300009		STK	4.000	0	0	JPY 2.122,000000	67.197,09	0,22
ACI Worldwide	US0044981019		STK	7.550	0	0	USD 27,480000	182.002,72	0,60
Amdocs	GB0022569080		STK	2.550	0	0	USD 58,290000	130.391,25	0,43
Ansys Inc.	US03662Q1058		STK	2.450	0	0	USD 144,160000	309.831,13	1,03
Apple	US0378331005		STK	2.300	0	0	USD 156,150000	315.053,29	1,05
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	175	0	0	USD 1.717,800000	263.708,93	0,88
Cognizant Technology Sol .	US1924461023		STK	3.770	0	0	USD 63,080000	208.615,82	0,69
Fiserv	US3377381088		STK	1.812	0	0	USD 73,070000	116.147,94	0,39
Gentex	US3719011096		STK	6.900	0	0	USD 20,080000	121.542,17	0,40
Intuit Inc.	US4612021034		STK	856	0	0	USD 197,240000	148.109,51	0,49
Morningstar	US6177001095		STK	1.750	0	0	USD 109,990000	168.851,70	0,56
Ross Stores	US7782961038		STK	2.600	0	0	USD 81,840000	186.660,82	0,62
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035		STK	19.795	0	0	USD 5,730000	99.500,29	0,33
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,200000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005285041		EUR	1.000	1.000	0	% 99,485095	994.850,95	3,30
<b>Zertifikate</b>									
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	55.000	0	0	EUR 35,922000	1.975.710,00	6,56
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.716.569,11</b>	<b>18,96</b>

## 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	% am NFV **)
					im Berichtszeitraum					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Estée Lauder	US5184391044		STK	810	0	0	0	USD 128,390000	91.228,47	0,30
Global Payments	US37940X1028		STK	2.000	0	0	0	USD 102,730000	180.235,98	0,60
<b>Zertifikate</b>										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	22.000	0	0	0	EUR 36,210000	796.620,00	2,64
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.068.084,45</b>	<b>3,54</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile 2)</b>										
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AK P	DE000A1JN4S2		ANT	31.000	2.027	1.027	0	EUR 97,410000	3.019.710,00	10,03
Marathon Stiftungsfonds Inhaber-Ant. H o.N.	LU1315150901		ANT	19.500	0	5.500	0	EUR 150,780000	2.940.210,00	9,76
Marathon Substanz u. Rendit. EUR Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL37		ANT	1.400	0	600	0	EUR 941,280000	1.317.792,00	4,37
Marathon-Aktien DividendenSta. Inhaber-Anteile T o.N.	LU0162120678		ANT	23.000	0	0	0	EUR 139,770000	3.214.710,00	10,67
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>10.492.422,00</b>	<b>34,83</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>28.300.604,07</b>	<b>93,98</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Future 15.03.2019	DE0008469594		STK	-41					295.712,50	0,98
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
Call DAX 12000,000000000 20.12.2019	DE0008469495		STK	-75					-80.512,50	-0,27
Call DAX 11900,000000000 20.12.2019	DE0008469495		STK	-75					-89.175,00	-0,30
Call DAX 11800,000000000 20.12.2019	DE0008469495		STK	-75					-98.475,00	-0,33
Call DAX 11700,000000000 20.12.2019	DE0008469495		STK	-75					-108.525,00	-0,36
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-80.975,00</b>	<b>-0,28</b>



## 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	% am NFV **)
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			EUR	1.285.544,22				1.285.544,22	4,27
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			JPY	29.863.911,00				236.424,11	0,78
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			USD	518.161,48				454.547,55	1,51
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.976.515,88</b>	<b>6,56</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	412,09				412,09	0,00
Dividendenansprüche			EUR	5.615,03				5.615,03	0,02
Sonstige Ansprüche			EUR	2.025,65				2.025,65	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>8.052,77</b>	<b>0,03</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-82.931,43			EUR	-82.931,43	-0,29
<b>Nettofondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.121.266,29</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert - HAC World Top-Investors P</b>							<b>EUR</b>	<b>89,90</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>335.049</b>	

### Fußnoten:

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

\*\*) NFV = Nettofondsvermögen

1) noch nicht abgeführte CSSF-Kosten, Depotgebühr, Gründungskosten, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Register/Transferstellengebühr, Taxe Abo, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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
Japanischer Yen	JPY	126,315000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,139950	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
<b>a) Wertpapierhandel</b>			
	Organisierter Markt		
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Global Dominion Access	ES0105130001	STK	1.748	1.748	
Aeon Hokkaido Corp. Registered Shares o.N.	JP3860270002	STK	-	11.500	
Astellas Pharma	JP3942400007	STK	-	5.700	
Belc Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835700000	STK	-	2.750	
Hagiwara Electric Hldgs Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3765600006	STK	-	2.900	
Haseko	JP3768600003	STK	-	5.700	
Hashimoto Sogyo Holding.Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3768000006	STK	-	2.200	
Hibiya Engineering Ltd. Registered Shares o.N.	JP3793400007	STK	-	4.600	
Hokuriku Elec.Construction Ltd Registered Shares o.N.	JP3845000003	STK	-	3.900	
Japan Wool Text. Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3700800000	STK	-	13.600	
Koito Mfg.	JP3284600008	STK	-	2.000	
Maeda Kosen Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3861250003	STK	-	13.800	
Meiwa Corp. Registered Shares o.N.	JP3920600008	STK	-	8.200	
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3709600005	STK	-	3.000	
Nitto Fuji Flour Millin.Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3683200004	STK	-	1.000	
NTT	JP3165650007	STK	-	3.300	
Retail Partners Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3873200004	STK	-	6.200	
Sekisui Chemical	JP3419400001	STK	-	16.100	
Wakita & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3992000004	STK	-	11.400	
Yushiro Chemical Industry Registered Shares o.N.	JP3948400001	STK	-	2.700	
Aetna Inc.	US00817Y1082	STK	-	1.200	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Daiichi Kensetsu Corp. Registered Shares o.N.	JP3474610007	STK	-	2.600	
DMW Corp. Registered Shares o.N.	JP3550800001	STK	-	2.000	
Inabata & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3146000009	STK	-	5.600	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	-	3.500	
Kohsoku Corp. Registered Shares o.N.	JP3288900008	STK	-	3.400	
Nanyo Corp. Registered Shares o.N.	JP3653700009	STK	-	2.000	
Nippon Rietec Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3510600004	STK	-	3.300	
Ohashi Technica Inc. Registered Shares o.N.	JP3173100003	STK	-	2.200	
S Foods Inc. Registered Shares o.N.	JP3399300007	STK	-	2.100	
Yellow Hat Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131350005	STK	-	2.800	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate</b>					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 21.12.18 DAX 12000	DE000PB1NP97	STU	-	100.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 21.12.18 DAX 12500	DE000PB1NQB4	STU	-	100.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 21.12.18 DAX 13000	DE000PB1NQD0	STU	-	100.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 21.12.18 DAX 13500	DE000PB1NQF5	STU	-	100.000	
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			28.917,95
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR			2.494,23
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			78,20

# HAC World Top-Investors (der „Fonds“)

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018

### 1. Allgemeines

Der Fonds ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbständiges Sondermögen „*fonds commun de placement*“ auf unbestimmte Zeit errichtet. Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 in seiner jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Richtlinie“).

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in D-22297 Hamburg, Kapstadtring 8 (die „Verwaltungsgesellschaft“). Sie wurde am 2. April 1969 auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 12891 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Sie hat der für sie zuständigen Finanzaufsichtsbehörde „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) mit Datum vom 12. Dezember 2017 die Absicht angezeigt, im Großherzogtum Luxemburg die kollektive Vermögensverwaltung von OGAW auszuüben. Mit Datum vom 26. Januar 2018 hat die BaFin der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt, dass sie der CSSF die Absichtsanzeige der Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet hat.

### 2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt. Daneben gelten die gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln:

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf Euro („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag („Bewertungstag“) und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.
2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
  - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der

nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

- c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards

oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.

- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.

- i) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent, etc.) enthalten.

### 3. Besteuerung

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

### 4. Verwendung der Erträge

Nähere Informationen zur Vertragsverwendung sind für den Fonds in dem Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten.

### 5. Informationen zu den Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6. Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## **7. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag**

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## **8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, als Verwal-

tungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds (AIFM), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtdite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# Verwaltung, Vertrieb und Beratung

## Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST Hanseatische  
Investment-Gesellschaft mbH  
Kapstadtring 8,  
D-22297 Hamburg

## Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)  
Nicholas Brinckmann  
Marc Drießen

## Aufsichtsrat

Martin Berger (Vorsitzender)  
Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender)  
Thomas Gollub  
Prof. Dr. Stephan Schüller  
Dr. Thomas A. Lange  
Prof Dr. Harald Stützer

## Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann,  
L-5365 Munsbach

## Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann,  
L-5365 Munsbach

## Zahlstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann,  
L-5365 Munsbach

## Fondsmanager

SIGNAL IDUNA  
Asset Management GmbH  
Kapstadtring 8,  
22297 Hamburg

## Anlageberater und Vertriebsstelle

HAC VermögensManagement AG  
Osterbekstraße 90a,  
22083 Hamburg

## Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg,  
Société Coopérative  
39, Avenue John F. Kenney,  
L-1855 Luxemburg

## Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37,  
60327 Frankfurt am Main

**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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)