

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

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 31.12.2019 .....	3
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019 .....	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019 .....	11
Verwaltung, Vertrieb und Beratung .....	14

# Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31.12.2019

Nettofondsvermögen: EUR 27.721.055,90 (29.915.237,48)

Umlaufende Anteile: P-Klasse 295.899 (322.298)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des NFV *)	% des NFV *) per 30.06.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	18.685	67,40	(59,70)
2. Anleihen	2.679	9,66	(7,15)
3. Zertifikate	1.793	10,08	(9,56)
4. Andere Wertpapiere	7	0,03	(19,63)
5. Sonstige Wertpapiere	2.744	9,90	(0,00)
6. Bankguthaben	906	3,27	(4,60)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	14	0,05	(0,07)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-107	-0,39	(-0,71)
<b>III. Nettofondsvermögen</b>			
	<b>26.721</b>	<b>100,00</b>	

\*) NFV = Nettofondsvermögen

## Geografische Länderaufteilung \*\*)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>	11.517.463,18	41,56
<b>Deutschland</b>	4.572.631,00	16,48
<b>Luxemburg</b>	1.739.100,00	6,27
<b>Italien</b>	2.632.175,00	9,50
<b>Japan</b>	1.449.487,59	5,22
<b>Kanada</b>	1.072.669,85	3,87
<b>Großbritannien</b>	658.518,64	2,38
<b>Schweiz</b>	655.413,55	2,36
<b>Frankreich</b>	478.003,20	1,73
<b>Irland</b>	405.352,96	1,46
<b>Spanien</b>	379.235,35	1,38
<b>Australien</b>	312.016,39	1,13
<b>Niederlande</b>	216.494,50	0,78
<b>Bermuda</b>	242.664,16	0,87
<b>Dänemark</b>	229.619,31	0,83
<b>Österreich</b>	134.946,00	0,49
<b>Schweden</b>	100.552,46	0,36
<b>Portugal</b>	112.135,00	0,40
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>26.908.478,14</b>	<b>97,07</b>
<b>Bankguthaben</b>	905.788,44	3,27
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>	-93.210,68	-0,34
	<b>27.721.055,90</b>	<b>100,00</b>

\*) NFV = Nettofondsvermögen

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

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV )
				im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	1.300	0	0	EUR 145,600000	189.280,00	0,68
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	1.580	0	0	EUR 73,640000	116.351,20	0,42
Danone	FR0000120644	STK	1.350	0	0	EUR 74,500000	100.575,00	0,36
Enel	IT0003128367	STK	16.500	0	0	EUR 7,138000	117.777,00	0,42
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	30.100	0	0	EUR 5,120000	154.112,00	0,56
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000VIE62	STK	3.570	0	0	EUR 37,800000	134.946,00	0,49
FUCHS PETROLUB SE	DE0005790406	STK	2.715	0	0	EUR 39,700000	107.785,50	0,39
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK	17.000	0	0	EUR 5,630000	95.710,00	0,35
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	1.130	0	0	EUR 116,850000	132.040,50	0,48
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	840	0	0	EUR 259,000000	217.560,00	0,78
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açções Nomi. Categoria A EO 1	PTRELOAM0008	STK	41.000	0	0	EUR 2,735000	112.135,00	0,40
Repsol	ES0173516115	STK	7.140	0	0	EUR 14,200000	101.388,00	0,37
Safran	FR0000073272	STK	1.140	0	0	EUR 139,850000	159.429,00	0,58
Total S.A.	FR0000120271	STK	2.060	0	0	EUR 49,290000	101.537,40	0,37
VINCI	FR0000125486	STK	1.170	0	0	EUR 99,540000	116.461,80	0,42
BHP Billiton	AU000000BHP4	STK	4.000	0	0	AUD 39,640000	99.183,69	0,36
Orica	AU000000OR11	STK	8.000	0	0	AUD 22,860000	114.396,52	0,41
Woodside Petroleum	AU000000WPL2	STK	4.500	0	0	AUD 34,970000	98.436,18	0,36
Emera Inc. Registered Shares o.N.	CA2908761018	STK	2.750	0	0	CAD 55,450000	104.375,58	0,38
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	2.850	0	0	CAD 54,210000	105.752,08	0,38
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	1.400	0	0	CAD 133,270000	127.710,05	0,46
Gildan Activewear	CA3759161035	STK	2.900	0	0	CAD 38,660000	76.740,48	0,28
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	3.000	0	0	CAD 54,220000	111.338,51	0,40
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	2.750	0	0	CAD 57,700000	108.610,84	0,39
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	3.100	0	0	CAD 48,560000	103.039,80	0,37
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	4.650	0	0	CAD 36,780000	117.065,61	0,42
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	2.300	0	0	CAD 70,350000	110.753,28	0,40
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	STK	3.100	0	0	CAD 50,560000	107.283,62	0,39
Givaudan	CH0010645932	STK	40	0	0	CHF 3.052,000000	112.056,54	0,40
Nestlé	CH0038863350	STK	1.100	0	0	CHF 106,400000	107.430,35	0,39
Novartis	CH0012005267	STK	1.230	0	0	CHF 93,110000	105.122,13	0,38
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	400	0	0	CHF 317,250000	116.480,79	0,42
SGS	CH0002497458	STK	44	0	0	CHF 2.665,000000	107.632,29	0,39
Swisscom	CH0008742519	STK	225	0	0	CHF 516,600000	106.691,45	0,38

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV *)
				im Berichtszeitraum				
Carlsberg	DK0010181759	STK	850	0	0	DKK 1.005,000000	114.345,18	0,41
Diageo	GB0002374006	STK	2.650	0	0	GBP 32,290000	100.361,83	0,36
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	5.600	0	0	GBP 18,188000	119.461,41	0,43
National Express Group	GB0006215205	STK	22.800	0	0	GBP 4,760000	127.290,64	0,46
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	3.500	0	0	GBP 22,655000	93.000,82	0,34
Unilever	GB00B10RZP78	STK	1.830	0	0	GBP 44,160000	94.783,95	0,34
Daiichi Jitsugyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475800003	STK	3.600	0	0	JPY 3.805,000000	111.911,76	0,40
IIDA Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131090007	STK	6.000	0	0	JPY 1.943,000000	95.245,10	0,34
Itochu	JP3143600009	STK	6.300	0	0	JPY 2.537,500000	130.606,62	0,47
Iwatani Corp.	JP3151600008	STK	3.300	0	0	JPY 3.765,000000	101.507,35	0,37
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	4.900	0	0	JPY 2.450,000000	98.080,07	0,35
Mitsubishi	JP3898400001	STK	4.000	0	0	JPY 2.921,500000	95.473,86	0,34
Mitsubishi Heavy	JP3900000005	STK	2.560	0	0	JPY 4.328,000000	90.520,26	0,33
Mitsui	JP3893600001	STK	6.900	0	0	JPY 1.959,500000	110.462,01	0,40
NSD Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3712600000	STK	7.600	3.800	0	JPY 1.801,000000	111.826,80	0,40
NTT	JP3165650007	STK	4.900	0	0	JPY 3.049,000000	122.059,64	0,44
Sumitomo	JP3404600003	STK	7.400	0	0	JPY 1.641,000000	99.210,78	0,36
Toho Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3602600003	STK	4.850	0	0	JPY 2.466,000000	97.713,24	0,35
Toyota Motor	JP3633400001	STK	1.800	0	0	JPY 7.733,000000	113.720,59	0,41
Securitas	SE0000163594	STK	6.400	0	0	SEK 163,950000	100.552,46	0,36
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	960	0	0	USD 212,220000	182.505,78	0,66
Ametek	US0311001004	STK	1.990	0	0	USD 99,950000	178.178,36	0,64
AT & T	US00206R1023	STK	3.500	0	0	USD 39,240000	123.031,44	0,44
Avista Corp. Registered Shares o.N.	US05379B1070	STK	2.520	0	0	USD 47,770000	107.838,75	0,39
Baxter International	US0718131099	STK	1.400	0	0	USD 84,050000	105.410,73	0,38
Berkshire Hathaway	US0846701086	STK	9	0	1	USD 338.920,020000	2.732.491,43	9,86
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053	STK	1.850	0	0	USD 64,470000	106.843,59	0,39
Brown-Forman	US1156372096	STK	2.630	0	0	USD 67,940000	160.066,47	0,58
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	98	0	0	USD 1.497,510000	131.466,43	0,47
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032	STK	330	0	0	USD 438,710000	129.691,21	0,47
Chevron Corp.	US1667641005	STK	920	0	0	USD 120,300000	99.145,39	0,36
Choice Hotels Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US1699051066	STK	2.300	0	0	USD 104,850000	216.030,64	0,78
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	1.550	0	0	USD 69,180000	96.057,51	0,35
CSX	US1264081035	STK	4.300	0	0	USD 72,850000	280.619,01	1,01
DTE Energy	US2333311072	STK	870	0	0	USD 128,880000	100.443,97	0,36
Duke Energy	US26441C2044	STK	1.300	0	0	USD 90,970000	105.940,16	0,38
Equifax	US2944291051	STK	850	0	0	USD 140,210000	106.762,07	0,39
Estée Lauder	US5184391044	STK	1.000	0	0	USD 207,950000	186.285,05	0,67
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	1.500	0	0	USD 69,890000	93.912,93	0,34
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	3.000	0	0	USD 42,390000	113.920,99	0,41
Hawaiian Electric Industr.Inc. Registered Shares o.N.	US4198701009	STK	2.600	0	0	USD 46,670000	108.700,17	0,39
HEICO	US4228061093	STK	2.410	0	0	USD 115,090000	248.469,86	0,90
Hershey	US4278661081	STK	830	0	0	USD 147,620000	109.759,56	0,40

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV *)	
				im Berichtszeitraum					
Home Depot	US4370761029	STK	820	0	0	USD 219,970000	161.583,27	0,58	
Honeywell International	US4385161066	STK	800	0	0	USD 176,480000	126.474,96	0,46	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	1.900	0	0	USD 75,640000	128.743,17	0,46	
Interpublic Group of Companies	US4606901001	STK	5.040	0	0	USD 23,060000	104.113,95	0,38	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	800	0	0	USD 145,750000	104.452,21	0,38	
Kinder Morgan	US49456B1017	STK	5.400	0	0	USD 21,080000	101.972,59	0,37	
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041	STK	1.700	0	0	USD 74,290000	113.135,36	0,41	
McCormick & Co. Inc.	US5797802064	STK	1.000	0	0	USD 171,850000	153.946,07	0,56	
McDonald's	US5801351017	STK	560	0	0	USD 198,170000	99.413,42	0,36	
Medtronic	IE00BTN1Y115	STK	1.150	0	0	USD 113,350000	116.771,93	0,42	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	1.350	0	0	USD 91,500000	110.655,74	0,40	
Northrop Grumman	US6668071029	STK	420	0	0	USD 346,440000	130.345,61	0,47	
Omnicom Group	US6819191064	STK	1.410	0	0	USD 80,840000	102.109,11	0,37	
Oneok	US6826801036	STK	1.700	0	0	USD 75,710000	115.297,86	0,42	
PepsiCo	US7134481081	STK	850	0	0	USD 137,540000	104.729,02	0,38	
Pfizer	US7170811035	STK	2.600	0	0	USD 39,320000	91.581,12	0,33	
Republic Services	US7607591002	STK	1.300	0	0	USD 90,200000	105.043,45	0,38	
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	4.368	0	0	USD 32,660000	127.796,18	0,46	
Roper Industries	US7766961061	STK	504	0	0	USD 357,300000	161.317,93	0,58	
S&P Global	US78409V1044	STK	500	0	0	USD 274,290000	122.856,76	0,44	
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046	STK	3.880	0	0	USD 46,140000	160.371,94	0,58	
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027	STK	1.750	0	0	USD 61,330000	96.145,75	0,35	
Southern	US8425871071	STK	2.030	0	0	USD 63,460000	115.402,49	0,42	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	1.460	0	0	USD 77,240000	101.021,59	0,36	
Tallgrass Energy L.P. Reg.Shs A rep.Ltd.Part.Int.oN	US8746961072	STK	5.400	0	0	USD 22,110000	106.955,12	0,39	
The Walt Disney	US2546871060	STK	1.140	0	0	USD 145,750000	148.844,40	0,54	
Toro	US8910921084	STK	1.650	0	0	USD 80,150000	118.469,50	0,43	
UnitedHealth	US91324P1021	STK	560	0	0	USD 295,970000	148.475,50	0,54	
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	1.310	0	0	USD 142,240000	166.921,44	0,60	
Verizon	US92343V1044	STK	1.980	0	0	USD 61,530000	109.136,79	0,39	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067	STK	2.250	2.250	0	USD 41,760000	84.170,92	0,30	
Williams Cos.	US9694571004	STK	4.200	0	0	USD 23,590000	88.755,71	0,32	
Wyndham Hotels & Resorts	US98311A1051	STK	3.000	0	0	USD 63,220000	169.900,56	0,61	
Yum! Brands	US9884981013	STK	1.030	0	0	USD 101,900000	94.022,22	0,34	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,250000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR	1.000	1.000	0	% 102,482000	1.024.820,00	3,70	
0,050000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(23)	IT0005384497	EUR	1.400	1.400	0	% 99,562000	1.393.868,00	5,03	
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509S0	STK	30.065	30.100	35	EUR 0,144200	4.335,37	0,02	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	STK	7.140	7.140	0	EUR 0,427000	3.048,78	0,01	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>18.465.899,85</b>	<b>66,65</b>	

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV (*)
				im Berichtszeitraum						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	2.200	0	0	DKK	391,450000	115.274,13	0,42	
Totech Corp. Registered Shares o.N.	JP3595300009	STK	3.300	0	700	JPY	2.639,000000	71.149,51	0,26	
ACI Worldwide	US0044981019	STK	5.600	0	0	USD	37,720000	189.225,12	0,68	
Amdocs	GB0022569080	STK	1.900	0	0	USD	72,630000	123.619,99	0,45	
Ansys Inc.	US03662Q1058	STK	1.200	0	0	USD	258,680000	278.075,79	1,00	
Citrix Systems	US1773761002	STK	1.150	0	0	USD	110,790000	114.134,64	0,41	
Comcast Class A	US20030N1019	STK	2.600	0	0	USD	45,100000	105.043,45	0,38	
Expedia Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	880	0	0	USD	108,320000	85.390,67	0,31	
Gentex Corp.	US3719011096	STK	6.900	0	0	USD	28,995000	179.221,98	0,65	
Intuit Inc.	US4612021034	STK	856	0	0	USD	267,060000	204.786,67	0,74	
Morningstar	US6177001095	STK	1.320	0	0	USD	152,020000	179.760,28	0,65	
National Healthcare Corp. Registered Shares o.N.	US6359061008	STK	1.400	0	0	USD	84,960000	106.552,00	0,37	
Paychex	US7043261079	STK	1.300	0	0	USD	85,120000	99.127,47	0,35	
Ross Stores	US7782961038	STK	1.950	0	0	USD	114,960000	200.816,98	0,72	
Silgan Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US8270481091	STK	3.850	0	0	USD	31,080000	107.191,62	0,39	
Verisign	US92343E1029	STK	540	0	0	USD	194,050000	93.869,93	0,34	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064	STK	780	0	0	USD	148,580000	103.818,33	0,37	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,500000000% Wirecard AG Anleihe v.19/24	DE000A2YNQ58	EUR	300	300	0	%	86,780500	260.341,50	0,94	
<b>Zertifikate</b>										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	42.000	0	8.000	EUR	43,582000	1.830.444,00	6,60	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.447.844,06</b>	<b>16,03</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
AptarGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US0383361039	STK	950	0	0	USD	115,020000	97.884,98	0,35	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	2.800	0	0	USD	33,670000	84.454,00	0,30	
Steris PLC Registered Shares LS -,10	IE00BFY8C754	STK	780	0	0	USD	151,810000	106.075,25	0,38	
<b>Zertifikate</b>										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1	STK	22.000	0	0	EUR	43,760000	962.720,00	3,47	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.251.134,23</b>	<b>4,50</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AK P	DE000A1JN4S2	ANT	10.000	3.000	17.000	EUR	100,450000	1.004.500,00	3,62	
Marathon-Aktien DividendenSta. Inhaber-Anteile T o.N.	LU0162120678	ANT	10.000	0	11.400	EUR	173,910000	1.739.100,00	6,27	
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.743.600,00</b>	<b>9,89</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.908.478,14</b>	<b>97,07</b>	



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ 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	715.871,93				715.871,93	2,58
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>								
		SEK	23.612,13				2.262,75	0,01
		GBP	6.249,73				7.330,20	0,03
		DKK	17.992,91				2.408,43	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		AUD	12.088,48				7.561,68	0,03
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CHF	2.583,57				2.371,44	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		JPY	2.644.731,00				21.607,28	0,08
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		USD	143.697,50				128.726,60	0,46
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CAD	25.783,04				17.648,13	0,06
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>905.788,44</b>	<b>3,27</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche		EUR	1.681,14				1.681,14	0,01
Dividendenansprüche		EUR	12.024,20				12.024,20	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>13.705,34</b>	<b>0,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>		<b>EUR</b>	<b>-106.916,02</b>			<b>EUR</b>	<b>-106.916,02</b>	<b>-0,39</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>27.721.055,90</b>	<b>100 2)</b>
<b>HAC World Top-Investors P</b>								
Anteilwert						EUR	93,68	
Umlaufende Anteile						STK	295.899	

### Fußnoten:

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

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

\*) NFV = Nettofondsvermögen

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,598650	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,460950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,089450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,470800	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,852600	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,400000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,435150	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
RPC Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0007197378	STK	-	11.300	
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008	STK	-	1.000	
CBS (New)	US1248572026	STK	-	2.250	
Connecticut Water Service Inc. Registered Shares o.N.	US2077971016	STK	-	1.650	
Thermo Electron	US8835561023	STK	-	180	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,7000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47)	IT0005162828	EUR	500	500	
2,8000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390	EUR	1.000	1.000	
2,8000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929	EUR	-	2.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
International Speedway Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US4603352018	STK	-	2.520	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			6.361,93
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			16.633,38
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR			1.241,48

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

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2019

### 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 Ertragsverwendung 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 Verwaltungsgesellschaft für Organismen für ge-

meinsame 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 Gesamtrendite-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, 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.)

### 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

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Ludwig-Erhard-Straße 11-17  
20459 Hamburg

**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)