

Halbjahresbericht zum 31. März 2021

K&S Flex

in Kooperation mit
Finanzbüro Vermögensverwaltungs GmbH,
Lübben

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

K&S Flex

in der Zeit vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 10,41 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende März 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, Ludger Wibbeke

Hamburg, im Mai 2021

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. März 2021	4
Vermögensaufstellung per 31. März 2021	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 31. März 2021

Fondsvermögen: EUR 41.298.079,14 (36.622.563,47)

Umlaufende Anteile: 666.712 (652.803)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Sonstige Wertpapiere	40.113	97,13	(91,50)
2. Bankguthaben	1.250	3,03	(8,69)
II. Verbindlichkeiten	-65	-0,16	(-0,19)
III. Fondsvermögen	41.298	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	55	0	0	EUR 22.205,810000	1.221.319,55	2,96
Alpora Innovation Europa Fonds Inh.-Ant. D EUR Acc. oN	CH0494981860		ANT	525	0	0	EUR 2.658,610000	1.395.770,25	3,38
ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N.	LU1091585262		ANT	1.970	0	0	EUR 630,440000	1.241.966,80	3,01
BelleVue Fds (L)-BB Ada.DI He. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1811047916		ANT	2.445	0	0	EUR 288,520000	705.431,40	1,71
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83		ANT	45.255	34.455	0	EUR 54,220000	2.453.726,10	5,94
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439		ANT	14.290	0	0	EUR 182,140000	2.602.780,60	6,30
DJE-Mittelstand & Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1227571020		ANT	5.110	2.550	0	EUR 243,900000	1.246.329,00	3,02
DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile TFC o.N.	LU1663838545		ANT	21.900	0	0	EUR 114,110000	2.499.009,00	6,05
ERSTE GREEN INVEST Inhaber-Ant. EUR(R01)VT o.N.	AT0000A2DY67		ANT	6.870	6.870	0	EUR 140,380000	964.410,60	2,34
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) EUR o.N.	LU0923958473		ANT	23.870	0	21.900	EUR 55,250000	1.318.817,50	3,19
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N.	IE00BVYPN231		ANT	79.320	79.320	0	EUR 15,582900	1.236.035,63	2,99
Invesco Balanced-Risk All.Fd Act.Nominatives C Acc.EUR o.N.	LU0432616810		ANT	72.500	0	0	EUR 19,930000	1.444.925,00	3,50
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU1670724704		ANT	92.120	92.120	0	EUR 10,884600	1.002.693,62	2,43
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	LU0294851513		ANT	670	0	0	EUR 813,170000	544.823,90	1,32
Morgan Stanley US Growth Fund ZH	LU0360477987		ANT	12.175	3.130	6.100	EUR 163,500000	1.990.612,50	4,82
Nordea 1-Climate a.Envir.Eq.FD Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0348927095		ANT	139.145	0	0	EUR 30,320000	4.218.876,40	10,21
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	LU0351545230		ANT	52.660	0	91.560	EUR 19,490000	1.026.343,40	2,48
Pictet - Water I	LU0104884605		ANT	4.335	4.335	0	EUR 485,820000	2.106.029,70	5,10
SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwrth Registered Shs EUR H C o.N.	IE00BF5H5052		ANT	16.030	1.660	0	EUR 163,300000	2.617.699,00	6,34
ÖkoWorld-ÖkoVision Classic Inhaber-Anteile T Acc. o.N.	LU1727504356		ANT	7.120	7.120	0	EUR 138,910000	989.039,20	2,39
AGIF-Allianz Income and Growth Inhaber-Anteile RT (USD) o.N.	LU1255915586		ANT	186.850	0	0	USD 18,060000	2.877.679,61	6,97
MS Inv Fds-Global Advantage Actions Nom. Z USD o.N.	LU0868754200		ANT	12.610	3.080	13.320	USD 100,970000	1.085.772,99	2,63
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170		ANT	13.450	1.595	0	USD 289,700000	3.322.786,00	8,05
Summe der Investmentanteile							EUR	40.112.877,75	97,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	40.112.877,75	97,13

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	90.597,84				90.597,84	0,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.360.099,62				1.159.851,29	2,81
Summe der Bankguthaben							EUR	1.250.449,13	3,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-65.247,74			EUR	-65.247,74	-0,16
Fondsvermögen							EUR	41.298.079,14	100 2)
Anteilwert							EUR	61,94	
Umlaufende Anteile							STK	666.712	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 17.503.120,15 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2021	
US-Dollar	USD	1,172650	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Flossbach v.Storch-Mul.As.Gro. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1245471138	ANT	-	6.350	
iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R51Z18	ANT	-	99.700	
SQUAD-MAKRO Actions au Porteur I o.N.	LU1659686387	ANT	-	4.300	

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

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	61,94
Umlaufende Anteile	STK	666.712

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.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS B (Inst.)	1,2500 %
Alpora Innovation Europa Fonds Inh.-Ant. D EUR Acc. oN	1,1500 %
ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N.	0,8500 %
Bellevue Fds (L)-BB Ada.DI He. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000 %
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	1,0000 %
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	0,3000 %
DJE-Mittelstand & Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	0,3000 %
DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile TFC o.N.	0,7500 %
ERSTE GREEN INVEST Inhaber-Ant. EUR(R01)VT o.N.	1,8000 %
Fr.Temp.Inv.Fds -F.Technol. Fd Namens-Ant. W (acc.) EUR o.N.	0,7000 %
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N.	0,7500 %
Invesco Balanced-Risk All.Fd Act.Nominatives C Acc.EUR o.N.	0,7500 %
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN	0,1500 %
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	0,1000 %
Morgan Stanley US Growth Fund ZH	0,7000 %
Nordea 1-Climate a.Envir.Eq.FD Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,4000 %
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,8500 %
Pictet - Water I	1,2000 %
SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR H C o.N.	1,0500 %
ÖkoWorld-ÖkoVision Classic Inhaber-Anteile T Acc. o.N.	1,3600 %
AGIF-Allianz Income and Growth Inhaber-Anteile RT (USD) o.N.	1,2000 %
MS Inv Fds-Global Advantage Actions Nom. Z USD o.N.	0,7500 %
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	1,1200 %
Flossbach v.Storch-Mul.As.Gro. Inhaber-Anteile IT o.N.	0,7800 %
iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %
SQUAD-MAKRO Actions au Porteur I o.N.	0,9000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

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:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(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 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 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)

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