

Halbjahresbericht zum 30. April 2019

LeanVal Quality Value Europe

in Kooperation mit
Conservative Concept Portfolio Management AG

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

LeanVal Quality Value Europe

in der Zeit vom 1. November 2018 bis 30. April 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 5,45 % in der Anteilklasse I sowie von 4,69 % in der Anteilklasse P.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens im Detail per Ende April darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Juni 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

| | |
|---|----|
| Vermögensaufstellung per 30. April 2019 | 4 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 8 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien | 10 |

Vermögensaufstellung per 30. April 2019

Fondsvermögen: EUR 6.116.974,34 (5.917.819,57)

Umlaufende Anteile: Anteilklasse I 64.430 (64.430)

Anteilklasse P 662 (676)

| Vermögensaufteilung in TEUR/% | | | |
|---|---|---------------------------------------|---------|
| | Kurswert in Fonds- währung | % des Fonds- vermögens | |
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Aktien | 5.817 | 95,10 | (84,73) |
| 2. Bankguthaben | 295 | 4,82 | (15,34) |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 21 | 0,34 | (0,16) |
| II. Verbindlichkeiten | -16 | -0,26 | (-0,23) |
| III. Fondsvermögen | 6.117 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 31.10.2018)

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2019 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Allianz | DE0008404005 | | STK | 680 | 0 | 0 | EUR 213,900000 | 145.452,00 | 2,38 |
| Andritz | AT0000730007 | | STK | 4.000 | 0 | 0 | EUR 42,900000 | 171.600,00 | 2,81 |
| AXA | FR0000120628 | | STK | 6.700 | 1.050 | 0 | EUR 23,680000 | 158.656,00 | 2,59 |
| BASF | DE000BASF111 | | STK | 2.650 | 900 | 0 | EUR 72,480000 | 192.072,00 | 3,14 |
| Bouygues | FR0000120503 | | STK | 2.200 | 0 | 0 | EUR 35,120000 | 77.264,00 | 1,26 |
| Cie Génle Étis Michelin | FR0000121261 | | STK | 1.200 | 0 | 0 | EUR 116,400000 | 139.680,00 | 2,28 |
| Deutsche Bank | DE0005140008 | | STK | 11.000 | 11.000 | 0 | EUR 7,395000 | 81.345,00 | 1,33 |
| Deutsche Lufthansa | DE0008232125 | | STK | 4.700 | 4.700 | 0 | EUR 22,210000 | 104.387,00 | 1,71 |
| ENI | IT0003132476 | | STK | 7.800 | 0 | 0 | EUR 15,098000 | 117.764,40 | 1,93 |
| freenet | DE000A0Z2Z25 | | STK | 6.200 | 6.200 | 0 | EUR 20,740000 | 128.588,00 | 2,10 |
| Hannover Rück SE | DE0008402215 | | STK | 500 | 500 | 0 | EUR 135,700000 | 67.850,00 | 1,11 |
| Iberdrola | ES0144580Y14 | | STK | 9.300 | 9.300 | 0 | EUR 7,934000 | 73.786,20 | 1,21 |
| Intesa Sanpaolo | IT0000072618 | | STK | 42.500 | 42.500 | 0 | EUR 2,332000 | 99.110,00 | 1,62 |
| Klöckner & Co SE | DE000KC01000 | | STK | 12.300 | 6.100 | 0 | EUR 6,380000 | 78.474,00 | 1,28 |
| LVMH | FR0000121014 | | STK | 350 | 350 | 0 | EUR 345,350000 | 120.872,50 | 1,98 |
| Münchener Rückversicherung | DE0008430026 | | STK | 400 | 400 | 0 | EUR 221,800000 | 88.720,00 | 1,45 |
| Nokia | FI0009000681 | | STK | 24.000 | 0 | 0 | EUR 4,759500 | 114.228,00 | 1,87 |
| Peugeot | FR0000121501 | | STK | 5.000 | 0 | 0 | EUR 23,370000 | 116.850,00 | 1,91 |
| PostNL N.V. | NL0009739416 | | STK | 78.003 | 0 | 0 | EUR 2,328000 | 181.590,98 | 2,97 |
| Publicis Groupe | FR0000130577 | | STK | 2.200 | 0 | 1.100 | EUR 53,540000 | 117.788,00 | 1,92 |
| Royal Dutch Shell | GB00B03MLX29 | | STK | 4.500 | 0 | 0 | EUR 28,130000 | 126.585,00 | 2,07 |
| RTL Group | LU0061462528 | | STK | 3.100 | 0 | 0 | EUR 50,950000 | 157.945,00 | 2,58 |
| Sanofi-Aventis | FR0000120578 | | STK | 2.000 | 0 | 0 | EUR 77,490000 | 154.980,00 | 2,53 |
| SAP | DE0007164600 | | STK | 1.100 | 0 | 0 | EUR 115,000000 | 126.500,00 | 2,07 |
| Signify N.V. Registered Shares EO -,01 | NL0011821392 | | STK | 8.500 | 0 | 0 | EUR 26,790000 | 227.715,00 | 3,72 |
| Total S.A. | FR0000120271 | | STK | 3.500 | 0 | 0 | EUR 48,595000 | 170.082,50 | 2,78 |
| UPM Kymmene | FI0009005987 | | STK | 3.100 | 0 | 0 | EUR 25,840000 | 80.104,00 | 1,31 |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04 | CH0432492467 | | STK | 410 | 410 | 0 | CHF 58,750000 | 21.154,44 | 0,35 |
| Novartis | CH0012005267 | | STK | 2.050 | 0 | 0 | CHF 82,600000 | 148.711,19 | 2,43 |
| Roche (Genussscheine) | CH0012032048 | | STK | 570 | 0 | 260 | CHF 266,500000 | 133.407,98 | 2,18 |
| UBS Group | CH0244767585 | | STK | 8.000 | 8.000 | 0 | CHF 13,720000 | 96.394,85 | 1,58 |
| Carlsberg | DK0010181759 | | STK | 1.500 | 0 | 0 | DKK 862,800000 | 173.337,71 | 2,83 |
| BAE Systems | GB0002634946 | | STK | 16.100 | 0 | 0 | GBP 4,969000 | 92.582,92 | 1,51 |
| Berkeley Group Holdings | GB00B02L3W35 | | STK | 1.500 | 0 | 0 | GBP 38,060000 | 66.068,74 | 1,08 |
| Centrica | GB00B033F229 | | STK | 150.000 | 0 | 0 | GBP 1,058000 | 183.659,30 | 3,00 |
| Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909 | GB00BY9D0Y18 | | STK | 26.000 | 0 | 0 | GBP 3,343000 | 100.587,89 | 1,64 |
| GlaxoSmithKline | GB0009252882 | | STK | 10.700 | 0 | 0 | GBP 15,692000 | 194.311,31 | 3,18 |
| HSBC | GB0005405286 | | STK | 15.300 | 15.300 | 0 | GBP 6,695000 | 118.543,57 | 1,94 |
| Imperial Brands | GB0004544929 | | STK | 9.165 | 0 | 0 | GBP 24,280000 | 257.523,67 | 4,21 |
| Stock Spirits Group PLC Reg. Shares LS -,10 | GB00BF5SDZ96 | | STK | 43.000 | 0 | 0 | GBP 2,210000 | 109.975,70 | 1,80 |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split) | SE0011088665 | | STK | 3.100 | 600 | 0 | SEK 288,000000 | 84.009,65 | 1,37 |
| Electrolux | SE0000103814 | | STK | 5.500 | 5.500 | 0 | SEK 236,200000 | 122.241,20 | 2,00 |
| SKF | SE0000108227 | | STK | 6.800 | 0 | 0 | SEK 178,400000 | 114.150,75 | 1,87 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 5.436.650,45 | 88,88 |

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.04.2019 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------|---------------------|-----------------------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Siltronic AG | DE000WAF3001 | | STK | 1.000 | 0 | 0 | EUR 88,640000 | 88.640,00 | 1,45 | |
| Telefónica Deutschland | DE000A1J5RX9 | | STK | 24.000 | 0 | 0 | EUR 2,899000 | 69.576,00 | 1,14 | |
| Novo-Nordisk | DK0060534915 | | STK | 5.000 | 0 | 0 | DKK 331,950000 | 222.297,37 | 3,63 | |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | EUR | 380.513,37 | 6,22 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 5.817.163,82 | 95,10 | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln | | | EUR | 4.191,28 | | | | 4.191,28 | 0,07 | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | | |
| | | | GBP | 245.735,58 | | | | 284.383,27 | 4,65 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln | | | CHF | 7.020,97 | | | | 6.166,05 | 0,10 | |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 294.740,60 | 4,82 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 20.741,63 | | | | 20.741,63 | 0,34 | |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 20.741,63 | 0,34 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -15.671,71 | | | EUR | -15.671,71 | -0,26 | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 6.116.974,34 | 100*) | |
| Anteilwert - LeanVal Quality Value Europe I | | | | | | | EUR | 93,98 | | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 64.430 | | |
| Anteilwert - LeanVal Quality Value Europe P | | | | | | | EUR | 93,90 | | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 662 | | |

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung 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 30.04.2019 |
|-------------------------------|-----|-----------|----------------|
| Schweizer Franken | CHF | 1,138650 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,466350 | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,864100 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 10,627350 | = 1 Euro (EUR) |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Arkema | FR0010313833 | STK | - | 950 | |
| ProSiebenSat.1 Media | DE000PSM7770 | STK | 7.000 | 7.000 | |
| Société Bic | FR0000120966 | STK | - | 1.200 | |
| Britvic | GB00B0N8QD54 | STK | - | 10.500 | |
| Playtech PLC Registered Shares LS -,01 | IM00B7S9G985 | STK | - | 10.600 | |
| Tate & Lyle | GB0008754136 | STK | - | 13.500 | |
| Telenor | NO0010063308 | STK | 1.800 | 7.400 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006062144 | STK | 2.000 | 2.000 | |

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 Investmentvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,10 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

Sonstige Angaben

| | | |
|---|-----|--------|
| Anteilwert - LeanVal Quality Value Europe I | EUR | 93,98 |
| Umlaufende Anteile | STK | 64.430 |

| | | |
|---|-----|-------|
| Anteilwert - LeanVal Quality Value Europe P | EUR | 93,90 |
| Umlaufende Anteile | STK | 662 |

Anteilklasse I: Mindestbetrag Einmalanlage 75.000,00 EUR; Verwaltungsvergütung 0,95 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00 %; Ertragsverwendung: ausschüttend

Anteilklasse P: Mindestbetrag Einmalanlage 0,00 EUR; Verwaltungsvergütung 1,45 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00 %; Ertragsverwendung: ausschüttend

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

| | | |
|---|-----|---------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): | EUR | 11.170.475,32 |
| davon fix: | EUR | 9.089.192,50 |
| davon variabel: | EUR | 2.081.282,82 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG: 158 | | |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): | EUR | 910.000,16 |

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 sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Kreissparkasse Köln
Kernkapital:
€ 1.880.523.871,06
Eigenmittel:
€ 2.265.297.437,77
(Stand: 31.12.2017)

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-ra-
tes der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der
STUETZER Real Estate Consulting
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats 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)

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