

# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

MuP Vermögensverwaltung Horizont 10



# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

MuP Vermögensverwaltung Horizont 10

in der Zeit vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 18,79 % in der R-Klasse  
sowie von - 18,80 % in der FV-Klasse.

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, Andreas Hausladen, Ludger Wibbeke

Hamburg, im Mai 2020

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. März 2020 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. März 2020 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 31. März 2020

Fondsvermögen: EUR 11.520.467,62 (14.202.587,03)

Umlaufende Anteile: FV-Klasse 1 (1)

R-Klasse 99.409 (99.521)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	10.359	89,92	(100,12)
<b>2. Bankguthaben</b>	1.193	10,35	(0,13)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-32	-0,27	(-0,24)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>11.520</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228		ANT	2.000	0	0	EUR 319,050000	638.100,00	5,54
Comgest Monde SICAV Actions au Porteur I o.N.	FR0011007251		ANT	300	0	0	EUR 2.162,220000	648.666,00	5,63
Echiquier SICAV-ECHIQ.ENTREPR. Act.au Porteur C Cap. EUR o.N.	FR0011558246		ANT	4.000	0	0	EUR 182,590000	730.360,00	6,34
FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends EUR	LU0119891520		ANT	600	600	0	EUR 481,830000	289.098,00	2,51
GALLO - European Small&Mid Cap Inhaber-Anteile I	DE000A2DMU82		ANT	5.000	0	0	EUR 98,040000	490.200,00	4,26
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BZ036616		ANT	50.000	0	0	EUR 14,706000	735.300,00	6,38
Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N.	LU0920841169		ANT	800	0	0	EUR 494,980000	395.984,00	3,44
Magna New Frontiers Fund N	IE00B65LCL41		ANT	40.000	0	0	EUR 12,508000	500.320,00	4,34
Magna Umb.Fd-Fiera Cap.Gl Eq. Registered Shares C EUR o.N.	IE00BZ60KC09		ANT	60.000	60.000	0	EUR 9,297000	557.820,00	4,84
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	IE00BFTW8Y10		ANT	35.000	0	0	EUR 14,887000	521.045,00	4,52
nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I	DE000A1145H4		ANT	2.500	2.500	0	EUR 129,130000	322.825,00	2,80
SCHRODER ISF ASIAN TOTAL RETURN EUR HEDGED C ACC	LU0372741511		ANT	2.000	0	0	EUR 202,891500	405.783,00	3,52
SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR U R o.N.	IE00B2NXKW18		ANT	2.000	2.000	0	EUR 296,710000	593.420,00	5,15
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	LU1659686460		ANT	4.000	0	0	EUR 172,120000	688.480,00	5,98
BGF - World Gold Fund Cl. A 2	LU0055631609		ANT	36.000	19.000	0	USD 29,030000	947.531,62	8,22
Carnegie Fd-Worldwide Asia SF Actions Nom. 1A o.N.	LU0835599696		ANT	4.500	0	0	USD 147,790000	602.978,38	5,23
COMGEST GROWTH-As.Pac ex Ja.Fd Reg. Shares I Acc. USD o.N.	IE00B5MQDC34		ANT	40.000	0	0	USD 20,110000	729.316,83	6,33
Schroder ISF Asian Total Return C Acc	LU0326949186		ANT	2.500	0	0	USD 248,052500	562.247,84	4,89
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>10.359.475,67</b>	<b>89,92</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.359.475,67</b>	<b>89,92</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.175.167,80				1.175.167,80	10,20
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	19.161,46				17.372,92	0,15
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.192.540,72</b>	<b>10,35</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-31.548,77</b>			<b>EUR</b>	<b>-31.548,77</b>	<b>-0,27</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.520.467,62</b>	<b>100 2)</b>
<b>MuP Vermögensverwaltung Horizont 10 FV</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>80,84</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1</b>	
<b>MuP Vermögensverwaltung Horizont 10 R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>115,89</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>99.409</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.329.158,26 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2020	
US-Dollar	USD	1,102950	= 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>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83	ANT	-	25.000	
EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I)	DE000A1C2XE1	ANT	-	17.000	
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.	LU0231205187	ANT	-	15.000	
Forum One VCG Partners Vietnam Act. Nom. A o.N.	LU1163030197	ANT	-	47.500	
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd Actions Nom. A(EUR)(acc.) o.N.	LU0880062913	ANT	-	4.000	
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile o.N.	LU0218245263	ANT	-	5.500	

# 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 %) 89,92  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

## Sonstige Angaben

MuP Vermögensverwaltung Horizont 10 FV

Anteilwert EUR 80,84  
Umlaufende Anteile STK 1

MuP Vermögensverwaltung Horizont 10 R

Anteilwert EUR 115,89  
Umlaufende Anteile STK 99.409

	MuP Vermögensverwaltung Horizont 10 FV	MuP Vermögensverwaltung Horizont 10 R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,80% p.a.	1,80% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5%	5%
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 1.000	EUR 1.000
<b>Anlegerkreis</b>	Die FV-Klasse richtet sich an Anleger, die durch das Vermögensverwalternetzwerk gewonnen wurden. Sie ist nicht für Anleger erwerbbar, die nicht durch das Vermögensverwalternetzwerk gewonnen wurden.	-

## 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 Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt Für die Anteilscheinklasse FV keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	1,5000 %
Comgest Monde SICAV Actions au Porteur I o.N.	1,0000 %
Echiquier SICAV-ECHIQ.ENTREPR. Act.au Porteur C Cap. EUR o.N.	2,3920 %
FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends EUR	0,8600 %
GALLO - European Small&Mid Cap Inhaber-Anteile I	2,0900 %
GuardCap UCITS Funds-Gl.Equity Registered Acc.Shs I EUR o.N.	0,8000 %
Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N.	0,9500 %



Magna New Frontiers Fund N	1,9500 %
Magna Umb.Fd-Fiera Cap.Gl Eq. Registered Shares C EUR o.N.	0,8500 %
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	0,1100 %
nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I	2,5000 %
SCHRODER ISF ASIAN TOTAL RETURN EUR HEDGED C ACC	1,0000 %
SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR U R o.N.	1,5000 %
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	1,5000 %
BGF - World Gold Fund Cl. A 2	1,7500 %
Carnegie Fd-Worldwide Asia SF Actions Nom. 1A o.N.	1,9000 %
COMGEST GROWTH-As.Pac ex Ja.Fd Reg. Shares I Acc. USD o.N.	0,0500 %
Schroder ISF Asian Total Return C Acc	1,0000 %
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	1,0000 %
EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I)	1,0000 %
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. A (acc.) EUR o.N.	1,0000 %
Forum One VCG Partners Vietnam Act. Nom. A o.N.	1,0000 %
JPMorgan Fds-Glob.Healthcar.Fd Actions Nom. A(EUR)(acc.) o.N.	0,4000 %
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile o.N.	1,0000 %

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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH und der HANSAINVEST Real  
Assets GmbH sowie Mitglied des  
Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

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