

# Halbjahresbericht zum 31. Januar 2020

OLB Zinsstrategie



Oldenburgische  
Landesbank

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

OLB Zinsstrategie

in der Zeit vom 1. August 2019 bis 31. Januar 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 0,04 %.

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

Hamburg, im März 2020

## So behalten Sie den **Überblick:**

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

# Vermögensübersicht per 31. Januar 2020

Fondsvermögen: EUR 18.330.444,69 (22.593.554,23)

Umlaufende Anteile: 237.424 (291.374)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
	<b>Kurswert in Fonds- währung</b>	<b>% des Fonds- vermögens</b>	<b>% des Fonds- vermögens per 31.07.2019</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	16.500	90,01	(88,50)
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	1.094	5,97	(9,29)
<b>3. Bankguthaben</b>	639	3,49	(1,86)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	121	0,66	(0,53)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-24	-0,13	(-0,18)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>18.330</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Januar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,375000000% Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	500	0	0	% 107,971000	539.855,00	2,95
1,000000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 18/24	XS1910245676		EUR	400	0	0	% 104,802500	419.210,00	2,29
1,750000000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	700	700	0	% 102,372500	716.607,50	3,91
0,750000000% Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1424730973		EUR	500	0	0	% 102,527966	512.639,83	2,80
3,750000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09	DE000A0DHUM0		EUR	500	0	0	% 101,244000	506.220,00	2,76
1,500000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	400	0	0	% 103,900000	415.600,00	2,27
2,250000000% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(24)	XS1425274484		EUR	200	0	0	% 108,564066	217.128,13	1,18
2,250000000% HeidelbergCement EO-MTN 16/23	XS1387174375		EUR	200	0	0	% 106,360500	212.721,00	1,16
3,000000000% K+S Anl. 12/22	DE000A1PGZ82		EUR	500	0	0	% 101,353000	506.765,00	2,76
0,625000000% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1725630740		EUR	400	0	0	% 102,610500	410.442,00	2,24
1,125000000% METRO AG Med.-Term Nts.v. 18/23	XS1788515788		EUR	500	0	0	% 102,198958	510.994,79	2,79
1,750000000% NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1722898431		EUR	750	750	0	% 102,998000	772.485,00	4,21
1,125000000% Ryanair DAC EO-MTN 17/23	XS1565699763		EUR	400	0	0	% 103,435006	413.740,02	2,26
1,375000000% Swiss Re ReAssure Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1421827269		EUR	500	0	0	% 104,685500	523.427,50	2,86
1,875000000% Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	XS1050454682		EUR	500	0	0	% 102,654098	513.270,49	2,80
0,375000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1439749109		EUR	500	0	0	% 99,756500	303.494,22	1,66
1,750000000% ThyssenKrupp AG MTN 15/20	DE000A14J579		EUR	500	0	0	% 100,820500	504.102,50	2,75
2,125000000% TUI Reg. S 16/21	XS1504103984		EUR	500	0	0	% 101,908500	509.542,50	2,78
1,100000000% Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196173089		EUR	500	0	0	% 103,175874	515.879,37	2,81
6,875000000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 13/43	XS0808635436		EUR	700	700	0	% 119,620000	837.340,00	4,57
0,625000000% V.F. Corp. EO-Notes 16/23	XS1492446460		EUR	400	0	0	% 102,093360	408.373,44	2,23
0,500000000% Vodafone Group PLC EO-MTN 16/24	XS1499604905		EUR	500	0	0	% 102,080030	510.400,15	2,78
1,125000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(24)	XS1692347526		EUR	500	0	0	% 103,024316	515.121,58	2,81
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.295.360,02</b>	<b>61,63</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,000000000% CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1693959931		EUR	750	750	0	% 105,611872	792.089,04	4,32
1,750000000% Morgan Stanley EO-MTN 16/24	XS1379171140		EUR	400	0	0	% 106,866834	427.467,34	2,33
1,125000000% Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	500	0	0	% 101,798500	508.992,50	2,78
2,125000000% Stora Enso Oyj EO-Med.-T. Notes 2016(16/23)	XS1432392170		EUR	500	0	0	% 106,212000	531.060,00	2,90
1,907000000% UniCredit Bank AG HVB-Bonitaet v. 15(22)TLIT	DE000HV5LZF7		EUR	750	750	0	% 102,450000	768.375,00	4,19

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
0,500000000% Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.112 16/23	DE000BHY0GU5		EUR	500	0	0	%	101,820190	509.100,95	2,78	
1,121000000% Commerzbank AG FLR-CLN v.15(21) Glencore	DE000CB0BXH9		EUR	750	750	0	%	97,780000	733.350,00	4,00	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>4.270.434,83</b>	<b>23,30</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
3,875000000% Netflix Inc. EO-Notes 19/29	XS1989380172		EUR	400	0	0	%	105,960000	423.840,00	2,31	
1,750000000% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v. 15/22	XS1213831362		EUR	500	0	0	%	102,051000	510.255,00	2,78	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>934.095,00</b>	<b>5,09</b>
<b>Investmentanteile</b>											
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>											
F&C Ptf's Fd-F&C Gl. Conv. Bd Act.Port.I Acc. EUR Hdgd o.N.	LU0607225520		ANT	40.000	0	0	EUR	13,610000	544.400,00	2,97	
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR o.N.	LU0995120838		ANT	4.750	0	0	EUR	115,633500	549.259,13	3,00	
<b>Summe der Investmentanteile</b>									<b>EUR</b>	<b>1.093.659,13</b>	<b>5,97</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>17.593.548,98</b>	<b>95,99</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,04					0,04	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	638.571,35					638.571,35	3,48	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>											
			DKK	4.817,73					644,66	0,00	
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>639.216,05</b>	<b>3,48</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	121.189,75					121.189,75	0,66	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>121.189,75</b>	<b>0,66</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>									<b>EUR</b>	<b>-23.510,09</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>18.330.444,69</b>	<b>100,2)</b>
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>77,21</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>237.424</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 13.488.952,42 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2020	
Dänische Krone	DKK	7,473250	= 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,075000000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157	EUR	-	500	
0,401000000% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	DE000DL19TQ2	EUR	-	300	
1,750000000% Emirates Tel.Corp.Ltd.(Etisa.) EO-MTN 14/21	XS1077882121	EUR	-	500	
4,750000000% Fiat Finance and Trade Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048568452	EUR	-	500	
1,125000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233	EUR	-	500	
0,750000000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 18/24	XS1815116568	EUR	-	500	
1,125000000% Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2021)	DE000A2DADR6	EUR	-	500	
0,625000000% Toyota Motor Credit Corp. EO-MTN 17/24	XS1720642138	EUR	-	500	
2,500000000% Anheuser-Busch InBev Ww Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US03523TBP21	USD	-	500	
1,625000000% Lb.Hessen-Thüringen GZ DL MTN OPF H294 v.16(20)	XS1475029234	USD	-	600	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,625000000% American Express Credit Corp. EO-Notes 2016(16/21)	XS1521058518	EUR	-	300	
0,375000000% Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1574681620	EUR	-	500	
0,875000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	DE000A182VS4	EUR	-	400	
2,625000000% AT & T Inc. DL-Notes 12/22	US00206RBN17	USD	-	500	
2,800000000% Kraft Heinz Foods DL-Nts 16/20	US50077LAH96	USD	-	500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
PICTET-EUR SHORT TERM HIGH YI. NAMENS-ANTEILE I EUR o.N.	LU0726357444	ANT	-	4.000	
Robus Mid-Market Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N.	LU0960826658	ANT	-	5.250	

# 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 %)	95,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	77,21
Umlaufende Anteile	STK	237.424

## 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:

F&C Ptf's Fd-F&C Gl. Conv. Bd Act.Port.I Acc. EUR Hdgd o.N.	0,6500 %
Schroder ISF-EURO Credit Conv. Namensanteile C Dis EUR o.N.	0,5000 %
PICTET-EUR SHORT TERM HIGH YI. NAMENS-ANTEILE I EUR o.N.	0,4500 %
Robus Mid-Market Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N.	0,2200 %

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:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## 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

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:

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 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.)

**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)