

Halbjahresbericht zum 31. Januar 2019

PSM Konzept



Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PSM Konzept

in der Zeit vom 01. August 2018 bis 31. Januar 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -1,41 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens im Detail per Ende Januar darstellte. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im März 2019

So behalten Sie den **Überblick**:

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2019	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2019

Fondsvermögen: EUR 10.376.885,64 (11.522.327,11)

Umlaufende Anteile: 102.696 (112.437)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	78	0,76	(1,15)
2. Anleihen	8.283	79,82	(81,65)
3. Derivate	-21	-0,20	(-0,03)
4. Bankguthaben	2.005	19,32	(16,93)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	52	0,50	(0,49)
II. Verbindlichkeiten			
	-20	-0,20	(-0,19)
III. Fondsvermögen			
	10.377	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
EASY SOFTWARE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005634000		STK	16.500	0	0	EUR 4,750000	78.375,00	0,76
Verzinsliche Wertpapiere									
1,250000000% adidas AG Anleihe v.2014(2021)	XS1114155283		EUR	400	0	0	% 102,078500	408.314,00	3,93
0,625000000% Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-MTN 16/20	BE6285451454		EUR	400	0	0	% 100,644245	402.576,98	3,88
1,000000000% Apple Inc. EO-Notes 14/22	XS1135334800		EUR	400	0	0	% 103,442735	413.770,94	3,99
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 15/22	XS1266662763		EUR	300	0	0	% 106,150000	318.450,00	3,07
2,375000000% Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	200	0	0	% 104,346000	208.692,00	2,01
2,375000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	200	0	0	% 96,501500	193.003,00	1,86
2,375000000% Biffinger SE Inh.-Schv. v. 12/19	DE000A1R0TU2		EUR	200	0	0	% 101,238500	202.477,00	1,95
2,375000000% Coca Cola HBC Finance B.V. EO-MTN 13/20	XS0944362812		EUR	500	0	0	% 102,514000	512.570,00	4,94
0,500000000% Daimler AG MTN 16/19	DE000A2AAL23		EUR	300	0	0	% 100,397500	301.192,50	2,90
2,375000000% Fresenius Fin. EO-Nts. 14/19	XS1013954646		EUR	500	0	0	% 100,025500	500.127,50	4,82
2,250000000% HeidelbergCement EO-MTN 16/23	XS1387174375		EUR	300	0	0	% 104,048580	312.145,74	3,01
0,650000000% Honeywell International Inc. EO-Notes 16/20	XS1366026596		EUR	500	0	0	% 100,610925	503.054,63	4,85
0,050000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005330961		EUR	1.150	1.150	0	% 99,043975	1.139.005,71	10,98
0,500000000% McDonald's Corp. EO-MTN 16/21	XS1403263723		EUR	500	0	0	% 100,661445	503.307,23	4,85
0,750000000% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-MTN 14/21	XS1132789949		EUR	300	0	0	% 102,182010	306.546,03	2,95
2,375000000% Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013153707		EUR	300	0	0	% 103,237190	309.711,57	2,98
3,625000000% Russische Föderation 13/20	XS0971722342		EUR	200	0	0	% 105,775000	211.550,00	2,04
0,750000000% Vivendi S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013176302		EUR	300	0	0	% 100,972575	302.917,73	2,92
2,000000000% Volkswagen Int. Fin. EO-MTN 13/20	XS0873793375		EUR	500	0	0	% 101,700000	508.500,00	4,90
0,875000000% Vonovia Finance EO-MTN 15/20	DE000A1ZY971		EUR	300	0	0	% 100,876440	302.629,32	2,92
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	7.938.916,88	76,51
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,750000000% Symrise AG Senior Nts v.2014(2019) Reg.S	DE000SYM7704		EUR	200	0	0	% 100,620500	201.241,00	1,94
6,250000000% Argentinien, Republik DL-Bonds 17/19 P1	US040114HB90		USD	250	0	0	% 100,737500	220.422,52	2,12
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	421.663,52	4,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.360.580,40	80,57

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Terminkontrakte									
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten									
Euro Bund Futures 07.03.2019	DE0009652644			-7				-20.930,00	-0,20
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-20.930,00	-0,20
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	1.216.888,60				1.216.888,60	11,73
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	599.880,00				599.880,00	5,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	215.382,23				188.510,11	1,82
Summe der Bankguthaben							EUR	2.005.278,71	19,33
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	52.323,32				52.323,32	0,50
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	52.323,32	0,50
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-20.366,79			EUR	-20.366,79	-0,20
Fondsvermögen							EUR	10.376.885,64	100*)
Anteilwert							EUR	101,04	
Umlaufende Anteile							STK	102.696	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, 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 31.01.2019	
US-Dollar	USD		1,142550	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-FLR MTN 17/18	FR0013257599	EUR	-	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,250000000% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 15/19	DE000A14J7F8	EUR	-	500	
1,375000000% United States of America DL-Notes 11/18	US912828RT95	USD	-	1.400	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			4.654,58

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.156.260,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS AG
UBS Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	80,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,20

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	101,04
Umlaufende Anteile	STK	102.696

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 Aufwandserstattungen. 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 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52
---	-----	------------

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 der § 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 gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

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:
€ 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

UBS Europe SE
Gezeichnetes Kapital:
€ 446.001.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 1.005.470.097,55
(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-
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:

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)

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats 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
www.hansainvest.de