

# Halbjahresbericht zum 31. Dezember 2018

Seasonax Market Neutral

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Seasonax Market Neutral

in der Zeit vom 02. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -6,25 % in der Class I  
sowie von -6,61 % in der Class R.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des  
Sondervermögens im Detail per Ende Dezember 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 Februar 2019

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018 .....	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	11

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 5.673.912,10

Umlaufende Anteile: I-Klasse 59.020

R-Klasse 1.507

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Aktien	4.556	80,30
2. Derivate	-139	-2,46
3. Bankguthaben	1.258	22,17
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4	0,07
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-5	-0,08
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>5.674</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	10.200	10.200	0	EUR	22,460000	229.092,00	4,04	
Nokia	FI0009000681		STK	50.000	105.000	55.000	EUR	4,834000	241.700,00	4,26	
Randstad	NL0000379121		STK	6.200	6.200	0	EUR	38,460000	238.452,00	4,20	
Rheinmetall	DE0007030009		STK	3.200	3.200	0	EUR	77,320000	247.424,00	4,36	
Boston Scientific	US1011371077		STK	7.500	7.500	0	USD	34,480000	226.852,05	4,00	
CVS Health Corp.	US1266501006		STK	3.600	3.600	0	USD	65,240000	206.030,09	3,63	
Delta Air Lines	US2473617023		STK	4.900	4.900	0	USD	50,500000	217.070,92	3,83	
Eaton Corporation	IE00B8KQN827		STK	3.600	3.600	0	USD	68,730000	217.051,63	3,83	
Fluor	US3434121022		STK	5.600	5.600	0	USD	32,150000	157.936,75	2,78	
Goldcorp	CA3809564097		STK	25.800	25.800	0	USD	9,740000	220.441,25	3,89	
Kinross Gold	CA4969024047		STK	80.000	80.000	0	USD	3,240000	227.378,39	4,01	
Mosaic	US61945C1036		STK	8.500	8.500	0	USD	29,560000	220.413,18	3,88	
Newmont Mining	US6516391066		STK	7.200	14.900	7.700	USD	34,990000	220.999,17	3,90	
Nucor	US6703461052		STK	4.600	4.600	0	USD	52,460000	211.689,99	3,73	
ResMed	US7611521078		STK	2.300	2.300	0	USD	111,140000	224.239,66	3,95	
Textron	US8832031012		STK	4.800	4.800	0	USD	45,900000	193.271,63	3,41	
Valero Energy	US91913Y1001		STK	3.000	3.000	0	USD	74,630000	196.403,35	3,46	
Western Digital	US9581021055		STK	6.300	6.300	0	USD	36,890000	203.874,73	3,59	
Zimmer Holdings	US98956P1021		STK	2.500	2.500	0	USD	101,710000	223.058,03	3,93	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>4.123.378,82</b>	<b>72,67</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
Barrick Gold	CA0679011084		STK	18.200	18.200	0	USD	13,710000	218.888,55	3,86	
Vertex Pharmaceuticals	US92532F1003		STK	1.500	1.500	0	USD	162,370000	213.654,11	3,77	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>432.542,66</b>	<b>7,62</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>4.555.921,48</b>	<b>80,30</b>	
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>											
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>											
ESTX 50 Index Futures 15.03.2019	DE0009652388		STK	-32					23.040,00	0,41	
E-Mini S&P 500 Index Futures 15.03.2019	XC0009656890		STK	-35					14.200,18	0,25	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>37.240,18</b>	<b>0,66</b>	
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>											
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>											
<b>Offene Positionen</b>											
USD/EUR 5,46 Mio.		OTC							-176.847,46	-3,12	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-176.847,46</b>	<b>-3,12</b>	

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			EUR	501.190,18				501.190,18	8,83
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			USD	863.104,68				757.142,58	13,34
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.258.332,76</b>	<b>22,18</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	4.033,78				4.033,78	0,07
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>4.033,78</b>	<b>0,07</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-4.768,64			EUR	-4.768,64	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.673.912,10</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert - Seasonax Market Neutral -I-</b>							<b>EUR</b>	<b>93,75</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>59.020</b>	
<b>Anteilwert - Seasonax Market Neutral -R-</b>							<b>EUR</b>	<b>93,39</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.507</b>	

### Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte 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 28.12.2018	
US-Dollar	USD	1,139950	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS		
<b>c) OTC</b>			
	Over-the-Counter		

**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. Wkg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allianz	DE0008404005	STK	1.400	1.400	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	2.700	2.700	
Bouygues	FR0000120503	STK	6.600	6.600	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	29.000	29.000	
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	STK	6.100	6.100	
Endesa	ES0130670112	STK	12.700	12.700	
Erste Group Bank	AT0000652011	STK	7.000	7.000	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	14.000	14.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	13.100	13.100	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	1.400	1.400	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	4.300	4.300	
RWE	DE0007037129	STK	12.000	12.000	
Volkswagen	DE0007664005	STK	1.900	1.900	
Wirecard	DE0007472060	STK	1.500	1.500	
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	1.700	1.700	
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	12.400	12.400	
Alaska Air Group	US0116591092	STK	4.200	4.200	
AmerisourceBergen	US03073E1055	STK	3.300	3.300	
AutoZone Inc.	US0533321024	STK	400	400	
Best Buy	US0865161014	STK	3.700	3.700	
CF Industries	US1252691001	STK	10.200	10.200	
Chubb	CH0044328745	STK	2.100	2.100	
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	3.900	3.900	
Deere	US2441991054	STK	1.900	1.900	
Discover Financial Services	US2547091080	STK	3.900	3.900	
EOG Resources	US26875P1012	STK	2.400	2.400	
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	3.600	3.600	
Fedex	US31428X1063	STK	1.200	1.200	
Hanesbrands	US4103451021	STK	12.900	12.900	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	11.600	11.600	
Kroger	US5010441013	STK	9.900	9.900	
L Brands	US5017971046	STK	8.700	8.700	
Lowe's Companies	US5486611073	STK	2.800	2.800	
Masco	US5745991068	STK	8.400	8.400	
MGM Mirage	US5529531015	STK	9.100	9.100	
Mohawk Industries	US6081901042	STK	1.200	1.200	
Motorola Solutions	US6200763075	STK	2.400	2.400	
Noble Energy	US6550441058	STK	9.600	9.600	
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	STK	4.100	4.100	
PVH	US6936561009	STK	3.000	3.000	
Ralph Lauren	US7512121010	STK	3.500	3.500	
Robert Half Int.	US7703231032	STK	4.200	4.200	
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868	STK	2.500	2.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Texas Instruments	US8825081040	STK	2.800	2.800	
Southern	US8425871071	STK	6.600	6.600	
Travelers Companies	US89417E1091	STK	2.200	2.200	
Under Armour	US9043111072	STK	13.000	13.000	
Vulcan Materials	US9291601097	STK	2.800	2.800	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094	STK	2.200	2.200	
Ansys Inc.	US03662Q1058	STK	1.500	1.500	
C.H. Robinson Worldwide	US12541W2098	STK	3.100	3.100	
Cerner	US1567821046	STK	4.400	4.400	
Cintas	US1729081059	STK	1.500	1.500	
eBay	US2786421030	STK	11.600	11.600	
Fastenal	US3119001044	STK	5.000	5.000	
KLA-Tencor	US4824801009	STK	2.500	2.500	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	2.600	2.600	
Mylan	NL0011031208	STK	8.200	8.200	
NetApp Inc.	US64110D1046	STK	5.500	5.500	
Symantec	US8715031089	STK	15.100	15.100	
Synopsys Inc.	US8716071076	STK	3.100	3.100	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Global Payments	US37940X1028	STK	2.300	2.300	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			2.062,28
Basiswert: S&P 500 Index		USD			8.756,19



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 5.111.669,55

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG  
Kreissparkasse Köln

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	80,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,46

## Sonstige Angaben

Anteilwert - Seasonax Market Neutral -I-	EUR	93,75
Umlaufende Anteile	STK	59.020

Anteilwert - Seasonax Market Neutral -R-	EUR	93,39
Umlaufende Anteile	STK	1.507

Anteilklasse EUR I: Verwaltungsvergütung 0,85% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse EUR R: Verwaltungsvergütung 1,70% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%; Mindesteinlage EUR 250.000,00; Ertragsverwendung Ausschüttung

## 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**

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:

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-  
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,  
Hamburg

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