

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

Vonderau Market System Fund

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Vonderau Market System Fund

in der Zeit vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,24 % in der Class-I  
sowie von + 0,00 % in der Class-R.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des  
Investmentvermögens im Detail per Ende Juni 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 August 2018

## So behalten Sie den **Überblick:**

|   |   |
|---|---|
| Vermögensaufstellung per 30. Juni 2018 .....                    | 4 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....                               | 7 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien ..... | 9 |

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2018

Fondsvermögen: EUR 3.195.117,48(3.317.969,96)

Umlaufende Anteile: Class-I 10.087 (10.906)

Class-R 22.160 (22.578)

| Vermögensaufteilung in TEUR/%  |                                  |                              |         |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------|
|                                | Kurswert<br>in Fonds-<br>währung | %<br>des Fonds-<br>vermögens |         |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> |                                  |                              |         |
| <b>1. Sonstige Wertpapiere</b> | 3.105                            | 97,18                        | (85,77) |
| <b>2. Bankguthaben</b>         | 100                              | 3,13                         | (14,78) |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   |                                  |                              |         |
|                                | -10                              | -0,31                        | (-0,55) |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      |                                  |                              |         |
|                                | <b>3.195</b>                     | <b>100,00</b>                |         |

(Angaben in Klammern per 31.12.2017)

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stücke<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg. in<br>1.000 | Bestand<br>30.06.2018 | Käufe/<br>Zugänge   | Ver-<br>käufe/<br>Abgänge | Kurs             | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------------|
|  |              |       |   |                       | im Berichtszeitraum |                           |                  |                     |                                   |
| <b>Investmentanteile</b>                                   |              |       |   |                       |                     |                           |                  |                     |                                   |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile 2)</b>                     |              |       |   |                       |                     |                           |                  |                     |                                   |
| FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile R                | DE000A2DTLZ2 |       | ANT   | 2.000                 | 2.000               | 0                         | EUR 49,100000    | 98.200,00           | 3,07                              |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>                  |              |       |   |                       |                     |                           |                  |                     |                                   |
| ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND        | LU0158903558 |       | ANT   | 284                   | 0                   | 0                         | EUR 305,800000   | 86.847,20           | 2,73                              |
| Baring German Growth Trust Reg. Inc. Units EUR o.N.        | GB00B2PSLK99 |       | ANT   | 9.959                 | 0                   | 0                         | EUR 8,933000     | 88.963,75           | 2,78                              |
| BLACK FERRYMAN-WORLD BASIC FD Inhaber-Anteile A o.N.       | LU0778048032 |       | ANT   | 2.661                 | 2.661               | 0                         | EUR 75,230000    | 200.187,03          | 6,27                              |
| CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK R        | DE000A1JUJ46 |       | ANT   | 456                   | 0                   | 0                         | EUR 208,330000   | 94.998,48           | 2,97                              |
| DB Platinum IV - Platow Namens-Anteile R1C o.N.            | LU1239760025 |       | ANT   | 321                   | 0                   | 0                         | EUR 297,070000   | 95.359,47           | 2,98                              |
| Deutsche Aktien Total Return                               | LU0216092006 |       | ANT   | 548                   | 0                   | 0                         | EUR 173,530000   | 95.094,44           | 2,98                              |
| Dexia Equities B Leading Brands C (Cap).                   | BE0170209713 |       | ANT   | 75                    | 0                   | 0                         | EUR 1.252,010000 | 93.900,75           | 2,94                              |
| DWS Dynamic Opportunities Inhaber-Anteile FC               | DE0009848077 |       | ANT   | 2.117                 | 0                   | 0                         | EUR 42,930000    | 90.882,81           | 2,84                              |
| E.I. Sturza Fds-Str.Eur.VI.Fd Reg. Shares EUR o.N.         | IE00B5VJPM77 |       | ANT   | 403                   | 403                 | 0                         | EUR 218,010000   | 87.858,03           | 2,75                              |
| First Priv. Euro Div.STAUFER A                             | DE0009779611 |       | ANT   | 936                   | 0                   | 0                         | EUR 95,250000    | 89.154,00           | 2,79                              |
| Herbeus-Enh.Minimum Volatility Inhaber-Anteile R EUR o.N.  | LU0788130911 |       | ANT   | 543                   | 0                   | 0                         | EUR 162,730000   | 88.362,39           | 2,77                              |
| Invesco Europa Core Aktienfonds                            | DE0008470337 |       | ANT   | 531                   | 0                   | 0                         | EUR 171,360000   | 90.992,16           | 2,85                              |
| J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Registered Shs B EUR o.N.    | IE00B80FZF09 |       | ANT   | 44.488                | 0                   | 0                         | EUR 1,925000     | 85.639,40           | 2,68                              |
| Kepler Risk Select Aktienfonds Inhaber-Anteile A o.N.      | AT000A0NUV7  |       | ANT   | 501                   | 0                   | 0                         | EUR 183,520000   | 91.943,52           | 2,88                              |
| KEPLER Small Cap Aktienfonds T                             | AT0000653670 |       | ANT   | 232                   | 0                   | 0                         | EUR 398,650000   | 92.486,80           | 2,89                              |
| Loys - Loys Global System Inhaber-Anteile P o.N.           | LU0861001260 |       | ANT   | 1.994                 | 0                   | 0                         | EUR 48,120000    | 95.951,28           | 3,00                              |
| LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile P o.N.                   | LU1129454747 |       | ANT   | 2.314                 | 0                   | 0                         | EUR 39,770000    | 92.027,78           | 2,88                              |
| Lupus alpha Smaller Euro Champions A                       | LU0129232442 |       | ANT   | 414                   | 0                   | 0                         | EUR 229,520000   | 95.021,28           | 2,97                              |
| Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short                 | FR0010424143 |       | ANT   | 18.930                | 18.930              | 0                         | EUR 4,467000     | 84.560,31           | 2,65                              |
| Palad.A.M.I.AG TGV-Paladin One Inhaber-Anlageaktien        | DE000A1W1PH8 |       | ANT   | 638                   | 0                   | 0                         | EUR 151,160000   | 96.440,08           | 3,02                              |
| Robeco Asia-Pacific Equities Act. Nom. Class D (EUR) o.N.  | LU0084617165 |       | ANT   | 557                   | 557                 | 0                         | EUR 162,280000   | 90.389,96           | 2,83                              |
| Seilern Global Trust Inhaber-Anteile T o.N.                | AT0000818000 |       | ANT   | 424                   | 424                 | 0                         | EUR 246,980000   | 104.719,52          | 3,28                              |
| SQUAD Capital Value B                                      | LU0376514351 |       | ANT   | 199                   | 199                 | 0                         | EUR 434,100000   | 86.385,90           | 2,70                              |
| Tocqueville Value Europe FCP Act. au Port. P (4 Dec.) o.N. | FR0010547067 |       | ANT   | 391                   | 0                   | 0                         | EUR 232,900000   | 91.063,90           | 2,85                              |
| Vector - Navigator Namens-Anteile Classe 1 o.N             | LU0172125329 |       | ANT   | 45                    | 0                   | 0                         | EUR 2.118,670000 | 95.340,15           | 2,98                              |
| WARBURG -D- FDS SMALL&MIDC.DTL R                           | DE000A0RHE28 |       | ANT   | 372                   | 0                   | 0                         | EUR 244,550000   | 90.972,60           | 2,85                              |
| WM Fund Sachwerteportfolio B                               | LU0324420727 |       | ANT   | 375                   | 0                   | 0                         | EUR 241,230000   | 90.461,25           | 2,83                              |
| Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C                              | LU0411075020 |       | ANT   | 108.284               | 0                   | 0                         | EUR 3,884500     | 420.629,20          | 13,17                             |
| <b>Summe der Investmentanteile</b>                         |              |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b>       | <b>3.006.633,44</b> | <b>94,11</b>                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                            |              |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b>       | <b>3.104.833,44</b> | <b>97,18</b>                      |

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung                                 | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2018 | Käufe/ Zugänge      | Verkäufe/ Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des Fondsvermögens |
|---|------|-------|--|--------------------|---------------------|-------------------|------------|---------------------|----------------------|
|   |      |       |  |                    | im Berichtszeitraum |                   |            |                     |                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                 |      |       |  |                    |                     |                   |            |                     |                      |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                          |      |       |  |                    |                     |                   |            |                     |                      |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                 |      |       | EUR                                    | 100.077,60         |                     |                   |            | 100.077,60          | 3,13                 |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>                       |      |       |  |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>100.077,60</b>   | <b>3,13</b>          |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1)                       |      |       | EUR                                    | -9.793,56          |                     |                   | EUR        | -9.793,56           | -0,31                |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |      |       |  |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>3.195.117,48</b> | <b>100*</b>          |
| <b>Anteilwert - Vonderau Market System Fund - I</b> |      |       |  |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>99,24</b>        |                      |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                           |      |       |  |                    |                     |                   | <b>STK</b> | <b>10.087</b>       |                      |
| <b>Anteilwert - Vonderau Market System Fund - R</b> |      |       |  |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>99,01</b>        |                      |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                           |      |       |  |                    |                     |                   | <b>STK</b> | <b>22.160</b>       |                      |

### Fußnoten:

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

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

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 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.260.640,53 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## 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>                     |              |  |               |                   |                  |
| Invesco Global Dynamik Fonds Inhaber-Anteile               | DE0008470469 | ANT                                    | -             | 463               |                  |
| JPMorgan-Highbridge Eur.STEEP                              | LU0325073012 | ANT                                    | -             | 4.072             |                  |
| Mainfirst - Germany Fund A                                 | LU0390221256 | ANT                                    | -             | 421               |                  |
| Threadneedle L-Pan E.Sm.Cap O. Namens-Anteile Epic AE o.N. | LU0282719219 | ANT                                    | -             | 2.521             |                  |
| db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF                             | LU0292106753 | ANT                                    | -             | 10.112            |                  |

# 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 %) | 97,18 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,00  |

## Sonstige Angaben

|  |     |        |
|--|-----|--------|
| Anteilwert - Vonderau Market System Fund - I | EUR | 99,24  |
| Umlaufende Anteile                           | STK | 10.087 |

|  |     |        |
|--|-----|--------|
| Anteilwert - Vonderau Market System Fund - R | EUR | 99,01  |
| Umlaufende Anteile                           | STK | 22.160 |

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 1,05% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung: Ausschüttung

Anteilklasse R: Verwaltungsvergütung 1,65% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 3,00%; 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 Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

- 2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:
- |   |              |
|---|--------------|
| FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile R | 1,5000% p.a. |
|---|--------------|
- 3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
- |   |              |
|---|--------------|
| ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND       | 0,2500% p.a. |
| Baring German Growth Trust Reg. Inc. Units EUR o.N.       | 1,5000% p.a. |
| BLACK FERRYMAN-WORLD BASIC FD Inhaber-Anteile A o.N.      | 1,8000% p.a. |
| CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK R       | 0,3000% p.a. |
| DB Platinum IV - Platow Namens-Anteile R1C o.N.           | 1,0000% p.a. |
| Deutsche Aktien Total Return                              | 1,2500% p.a. |
| Dexia Equities B Leading Brands C (Cap).                  | 1,5000% p.a. |
| DWS Dynamic Opportunities Inhaber-Anteile FC              | 0,8500% p.a. |
| E.I. Sturdza Fds-Str.Eur.VI.Fd Reg. Shares EUR o.N.       | 0,0900% p.a. |
| First Priv. Euro Div.STAUFER A                            | 1,5000% p.a. |
| Herbeus-Enh.Minimum Volatility Inhaber-Anteile R EUR o.N. | 1,3000% p.a. |
| Invesco Europa Core Aktienfonds                           | 1,0000% p.a. |
| J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd Registered Shs B EUR o.N.   | 1,5000% p.a. |
| Kepler Risk Select Aktienfonds Inhaber-Anteile A o.N.     | 1,3500% p.a. |
| KEPLER Small Cap Aktienfonds T                            | 1,6500% p.a. |
| Loys - Loys Global System Inhaber-Anteile P o.N.          | 0,1200% p.a. |
| LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile P o.N.                  | 0,1500% p.a. |
| Lupus alpha Smaller Euro Champions A                      | 1,5000% p.a. |
| Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short                | 0,6000% p.a. |
| Palad.A.M.I.AG TGV-Paladin One Inhaber-Anlageaktien       | 1,5000% p.a. |
| Robeco Asia-Pacific Equities Act. Nom. Class D (EUR) o.N. | 1,5000% p.a. |

|  |              |
|--|--------------|
| Seiern Global Trust Inhaber-Anteile T o.N.                 | 1,5000% p.a. |
| SQUAD Capital Value B                                      | 1,5000% p.a. |
| Tocqueville Value Europe FCP Act. au Port. P (4 Dec.) o.N. | 2,0000% p.a. |
| Vector - Navigator Namens-Anteile Classe 1 o.N             | 1,5000% p.a. |
| WARBURG -D- FDS SMALL&MIDC.DTL R                           | 1,4000% p.a. |
| WM Fund Sachwertepportfolio B                              | 1,1000% p.a. |
| Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C                              | 0,4000% p.a. |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

#### **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   |



# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
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.de](http://www.hansainvest.de)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
10.500 TEUR  
Eigenmittel:  
14.154 TEUR  
(Stand: 31.12.2017)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung  
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,  
Hamburg

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel (Art. 72 CRR):  
€ 211.062.705,72  
(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:

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

Marc Drießen  
(zugleich stellvertretender Präsident  
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST  
LUX S.A.)

Dr. Jörg W. Stotz  
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats  
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied  
der Geschäftsführung der SIGNAL  
IDUNA Asset Management GmbH  
sowie Mitglied 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)