

Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2018

advantage konservativ

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

advantage konservativ

in der Zeit vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -1,62 %.

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2018	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2018

Fondsvermögen: EUR 6.474.603,17 (6.898.975,68)

Umlaufende Anteile: 138.773 (144.552)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Zertifikate	0	0,00	(5,09)
2. Sonstige Wertpapiere	6.360	98,23	(93,50)
3. Derivate	29	0,46	(0,00)
4. Bankguthaben	103	1,59	(1,67)
II. Verbindlichkeiten			
	-18	-0,28	(-0,26)
III. Fondsvermögen			
	6.474	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.04.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
Allianz Corps-Corent P (EUR)	DE0005316285		ANT	7.000	0	1.150	EUR 59,370000	415.590,00	6,42
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0ETKT9		ANT	29	29	0	EUR 13.125,420000	380.637,18	5,88
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134		ANT	3.600	3.600	0	EUR 103,160000	371.376,00	5,74
DB Platinum IV Systematic Alpha Index I1C-E	LU0462954396		ANT	1.275	0	0	EUR 131,320000	167.433,00	2,59
db-x-tr.MSCI WCDIU ETF (P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HP23		ANT	9.000	0	0	EUR 26,650000	239.850,00	3,70
ECHQUIER QME Act.au Port.Cap.EUR 3 Déc.o.N.	FR0012815876		ANT	160	0	0	EUR 997,390000	159.582,40	2,46
FdLog.Alt.-MS IPM Syst.M.UC.Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BX906V41		ANT	153	0	0	EUR 1.054,873400	161.395,63	2,49
GLG I.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	IE00BWBFSJ00		ANT	4.480	0	0	EUR 112,730000	505.030,40	7,81
iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE	DE000A0H08K7		ANT	6.200	0	0	EUR 27,265000	169.043,00	2,61
iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE	DE000A0H08S0		ANT	5.000	0	0	EUR 21,505000	107.525,00	1,66
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	DE000A0F5UJ7		ANT	13.000	0	0	EUR 14,086000	183.118,00	2,83
iShares EO High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759		ANT	3.900	0	0	EUR 102,640000	400.296,00	6,18
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	DE000A0H08M3		ANT	2.300	0	0	EUR 33,315000	76.624,50	1,18
iShares ST.Euro.600 Media U.ETF DE	DE000A0H08L5		ANT	4.500	0	0	EUR 25,500000	114.750,00	1,77
iShares STOXX Europe 600 Food&Beverage (DE)	DE000A0H08H3		ANT	1.600	0	0	EUR 62,870000	100.592,00	1,55
iShares STOXX Europe 600 Retail (DE)	DE000A0H08P6		ANT	5.776	0	2.500	EUR 28,475000	164.471,60	2,54
iShares STOXXC Europe 600 Real Estate (DE)	DE000A0Q4R44		ANT	7.800	0	0	EUR 17,034000	132.865,20	2,05
iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63953		ANT	7.300	0	0	EUR 19,598000	143.065,40	2,21
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	IE00B3F81R35		ANT	3.050	0	0	EUR 128,210000	391.040,50	6,04
Man Umbrella-Man GLG Flex.Bond Bearer Shares I EUR Inc oN	LU0851822931		ANT	4.200	0	0	EUR 90,098600	378.414,12	5,84
Tresides Income Flexible AMI Inhaber-Anteile A (a)	DE000A0F5HB1		ANT	4.000	0	0	EUR 98,190000	392.760,00	6,07
Unilnstit.Convertibles Protect	LU0200666799		ANT	5.500	0	0	EUR 76,560000	421.080,00	6,51
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Tele.Services 1C USD	IE00BM67HR47		ANT	10.000	0	0	EUR 10,292000	102.920,00	1,59
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities 1C USD	IE00BM67HQ30		ANT	12.000	0	2.500	EUR 20,265000	243.180,00	3,76
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples 1C USD	IE00BM67HN09		ANT	9.338	0	0	EUR 28,735000	268.327,43	4,14
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	IE00BM67HK77		ANT	6.100	0	0	EUR 27,690000	168.909,00	2,61
Summe der Investmentanteile							EUR	6.359.876,36	98,23
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.359.876,36	98,23
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
ESTX 50 Index Futures 21.12.2018	DE0009652388		STK	-10				28.500,00	0,44
ESTX 50 Index Futures 21.12.2018	DE0009652388		STK	-9				990,00	0,02
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	29.490,00	0,46

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	97.776,79				97.776,79	1,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	6.145,44				5.407,58	0,08
Summe der Bankguthaben							EUR	103.184,37	1,59
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-17.947,56			EUR	-17.947,56	-0,28
Fondsvermögen							EUR	6.474.603,17	100*
Anteilwert							EUR	46,66	
Umlaufende Anteile							STK	138.773	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, 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 3.075.689,12 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.10.2018	
US-Dollar	USD	1,136450	= 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Zertifikate					
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0	STK	-	10.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	LU0599947271	ANT	-	2.900	
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCK28	ANT	-	4.400	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			340,24

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 597.170,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,46

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	46,66
Umlaufende Anteile	STK	138.773

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 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 Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Allianz Corps-Corent P (EUR)	0,6000% p.a.
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile	0,2000% p.a.
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	0,6000% p.a.
DB Platinum IV Systematic Alpha Index I1C-E	0,2400% p.a.
db-x-tr.MSCI WCDIU ETF (P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	0,5000% p.a.
ECHIQUIER QME Act.au Port.Cap.EUR 3 Déc.o.N.	0,5000% p.a.
FdLog.Alt.-MS IPM Syst.M.UC.Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	1,5000% p.a.
GLG I.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	1,0000% p.a.
iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE	0,4500% p.a.
iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE	0,4500% p.a.
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	0,4500% p.a.
iShares EO High Yield Corporate Bond	0,5000% p.a.
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	0,5000% p.a.
iShares ST.Euro.600 Media U.ETF DE	0,4500% p.a.
iShares STOXX Europe 600 Food&Beverage (DE)	0,4500% p.a.
iShares STOXX Europe 600 Retail (DE)	0,4500% p.a.
iShares STOXXC Europe 600 Real Estate (DE)	0,4500% p.a.
iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,7400% p.a.
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	0,2000% p.a.
Man Umbrella-Man GLG Flex.Bond Bearer Shares I EUR Inc oN	0,6000% p.a.
Tresides Income Flexible AMI Inhaber-Anteile A (a)	0,4500% p.a.
Unilnstit.Convertibles Protect	0,7000% p.a.
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Tele.Services 1C USD	0,1500% p.a.
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities 1C USD	0,1500% p.a.
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples 1C USD	0,3000% p.a.
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	0,1500% 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

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
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
www.hansainvest.de