

Halbjahresbericht zum 31. Oktober 2019

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 2019 bis 31. Oktober 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von – 0,23%.

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Oktober 2019	4
Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2019	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 31. Oktober 2019

Fondsvermögen: EUR 6.260.699,63 (6.502.850,85)

Umlaufende Anteile: 132.289 (136.591)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.04.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Sonstige Wertpapiere	6024	96,22	(98,33)
2. Derivate	-25	-0,40	(-1,03)
3. Bankguthaben	275	4,39	(3,07)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00	(0,00)
II. Verbindlichkeiten			
	-13	-0,21	(-0,37)
III. Fondsvermögen			
	6.261	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Allianz Corps-Corent P (EUR)	DE0005316285		ANT	7.000	0	0	EUR 63,160000	442.120,00	7,06	
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335		ANT	270	150	0	EUR 1.065,910000	287.795,70	4,60	
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0ETKT9		ANT	29	0	0	EUR 14.178,260000	411.169,54	6,56	
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134		ANT	3.600	0	0	EUR 103,910000	374.076,00	5,97	
DB Platinum IV Systematic Alpha Index I1C-E	LU0462954396		ANT	1.275	0	0	EUR 131,960000	168.249,00	2,69	
db-x-tr.MSCI W.M.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HS53		ANT	2.000	2.000	0	EUR 34,765000	69.530,00	1,11	
Fidelity Fds-Em. Market Debt Reg.Shares Y Acc. EUR Hgd o.N.	LU0611490078		ANT	30.000	0	0	EUR 11,740000	352.200,00	5,63	
GLG I.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	IE00BWSBFJ00		ANT	4.480	0	0	EUR 112,110000	502.252,80	8,02	
iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE	DE000A0H08S0		ANT	5.000	0	0	EUR 23,245000	116.225,00	1,86	
iShares EO High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759		ANT	3.900	0	0	EUR 103,230000	402.597,00	6,43	
iShares ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE	DE000A0Q4R02		ANT	6.700	6.700	0	EUR 33,930000	227.331,00	3,63	
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	DE000A0H08R2		ANT	7.000	11.000	4.000	EUR 22,965000	160.755,00	2,57	
iShares STOXX Europe 600 Food&Beverage (DE)	DE000A0H08H3		ANT	3.100	1.500	0	EUR 75,870000	235.197,00	3,76	
iShares STOXXC Europe 600 Real Estate (DE)	DE000A0Q4R44		ANT	14.200	6.400	0	EUR 19,004000	269.856,80	4,31	
iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63953		ANT	7.300	0	0	EUR 23,800000	173.740,00	2,78	
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969		ANT	1.300	1.300	0	EUR 129,980000	168.974,00	2,70	
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCK28		ANT	7.000	7.000	0	EUR 16,072000	112.504,00	1,80	
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	IE00B3F81R35		ANT	3.050	0	0	EUR 134,300000	409.615,00	6,54	
iShsIV-US Mortg.Back.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BZ6V7883		ANT	62.000	62.000	0	EUR 4,429700	274.641,40	4,39	
OptoFlex Inhaber-Ant. V o.N.	LU1711753480		ANT	160	160	0	EUR 1.030,840000	164.934,40	2,63	
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Tele.Services 1C USD	IE00BM67HR47		ANT	19.000	9.000	0	EUR 12,366000	234.954,00	3,75	
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities 1C USD	IE00BM67HQ30		ANT	9.500	0	2.500	EUR 25,020000	237.690,00	3,80	
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples 1C USD	IE00BM67HN09		ANT	6.838	0	2.500	EUR 33,300000	227.705,40	3,63	
Summe der Investmentanteile							EUR	6.024.113,04	96,22	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.024.113,04	96,22	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
ESTX 50 Index Futures 20.12.2019		XEUR	STK	Anzahl -25				-25.000,00	-0,40	
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-25.000,00	-0,40	

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	269.077,56				269.077,56	4,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	6.276,23				5.642,57	0,09
Summe der Bankguthaben							EUR	274.720,13	4,39
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-13.133,54			EUR	-13.133,54	-0,21
Fondsvermögen							EUR	6.260.699,63	100 2)
Anteilwert							EUR	47,33	
Umlaufende Anteile							STK	132.289	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, 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 11.119.101,75 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.10.2019	
US-Dollar	USD	1,112300	= 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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Echiquier SICAV-ECHIQUEIER QME Act.au Port.Cap.EUR 3 Déc.o.N.	FR0012815876	ANT	-	160	
iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE	DE000A0H08K7	ANT	-	6.200	
iShares ST.Euro.600 Media U.ETF DE	DE000A0H08L5	ANT	-	4.500	
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	DE000A0H08M3	ANT	-	2.300	
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	DE000A0F5UJ7	ANT	-	13.000	
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	-	7.000	
iShares STOXX Europe 600 Retail (DE)	DE000A0H08P6	ANT	-	5.776	
Tresides Income Flexible AMI Inhaber-Anteile A (a)	DE000A0F5HB1	ANT	-	4.000	
db-x-tr.MSCI WCDIU ETF (P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HP23	ANT	-	9.000	
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	IE00BM67HK77	ANT	-	6.100	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			2.540,92

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 902.500,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,40

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	47,33
Umlaufende Anteile	STK	132.289

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:

Allianz Corps-Corent P (EUR)	0,6000 %
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	0,8000 %
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile	0,2000 %
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	0,6000 %
DB Platinum IV Systematic Alpha Index I1C-E	0,2400 %
db-x-tr.MSCI W.M.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	0,5000 %
Fidelity Fds-Em. Market Debt Reg.Shares Y Acc. EUR Hgd o.N.	1,2000 %
GLG I.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	1,0000 %
iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE	0,4500 %
iShares EO High Yield Corporate Bond	0,5000 %
iShares ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE	0,4500 %
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	0,4500 %
iShares STOXX Europe 600 Food&Beverage (DE)	0,4500 %
iShares STOXX Europe 600 Real Estate (DE)	0,4500 %
iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,7400 %
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,6500 %
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	0,7400 %
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	0,2000 %
iShsIV-US Mortg.Back.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,2800 %
OptoFlex Inhaber-Ant. V o.N.	0,1350 %
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Tele.Services 1C USD	0,1500 %
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities 1C USD	0,1500 %
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples 1C USD	0,3000 %
Echiquier SICAV-ECHIQUIER QME Act.au Port.Cap.EUR 3 Déc.o.N.	0,5000 %
iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE	0,4500 %
iShares ST.Euro.600 Media U.ETF DE	0,4500 %
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	0,5000 %
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	0,4500 %

iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	0,1500 %
iShares STOXX Europe 600 Retail (DE)	0,4500 %
Tresides Income Flexible AMI Inhaber-Anteile A (a)	0,4500 %
db-x-tr.MSCI WCDIU ETF (P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	0,5000 %
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	0,1500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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
E-Mail: 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
www.hansainvest.de