

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen

in der Zeit vom 01. Januar 2020 bis 30. Juni 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 0,37 % in der Klasse I,
von - 0,69 % in der Klasse R sowie von - 0,32 % in der Klasse SI.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens im Detail per Ende Juni darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen
aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Andreas Hausladen, Ludger Wibbeke

Hamburg, im August 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen: EUR 10.997.672,15 (10.345.878,82)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 70.483 (68.713)

R-Klasse 15.248 (10.694)

S-Klasse 13.637 (13.416)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	10.725	97,52	(96,95)
2. Bankguthaben	285	2,59	(3,26)
3. Sonstige Vermögensgegenstände	15	0,14	(0,05)
II. Verbindlichkeiten			
	-27	-0,25	(-0,26)
III. Fondsvermögen			
	10.998	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
DATAGROUP	DE000A0JC8S7		STK	4.730	1.220	0	EUR 53,100000	251.163,00	2,28
EXOR	NL0012059018		STK	5.048	1.311	0	EUR 50,900000	256.943,20	2,34
MBB Industries	DE000A0ETBQ4		STK	3.768	802	0	EUR 66,200000	249.441,60	2,27
Sofina	BE0003717312		STK	1.249	0	103	EUR 230,000000	287.270,00	2,61
Symrise	DE000SYM9999		STK	2.865	0	0	EUR 102,800000	294.522,00	2,68
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	268	0	0	CAD 1.540,000000	267.860,85	2,44
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	2.131	0	745	CAD 189,830000	262.543,96	2,39
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	7.057	0	3.406	CAD 58,020000	265.736,72	2,42
BB Biotech	CH0038389992		STK	4.473	465	0	CHF 69,700000	291.849,38	2,65
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 57	CH0012627250		STK	1.219	0	0	CHF 245,000000	279.574,07	2,54
Partners Group	CH0024608827		STK	321	0	0	CHF 855,600000	257.100,49	2,34
Halma	GB0004052071		STK	10.831	0	0	GBP 23,010000	271.838,25	2,47
Fosun International	HK0656038673		STK	208.222	0	0	HKD 9,740000	232.692,99	2,12
Weichai Power	CNE1000004L9		STK	138.800	138.800	0	HKD 14,340000	228.368,58	2,08
SoftBank Group Corp.	JP3436100006		STK	6.517	0	0	JPY 5.380,000000	289.429,26	2,63
Sony	JP3435000009		STK	4.147	4.147	0	JPY 7.313,000000	250.346,80	2,28
Aker	N00010234552		STK	9.063	5.629	885	NOK 350,000000	290.837,66	2,64
Investor B	SE0000107419		STK	5.352	0	0	SEK 493,800000	252.325,32	2,29
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958		STK	18.436	0	0	SEK 168,900000	297.296,64	2,70
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0006370730		STK	5.531	997	470	SEK 586,500000	309.717,20	2,82
Ball Corp.	US0584981064		STK	4.396	0	0	USD 68,390000	267.344,66	2,43
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	1.792	524	0	USD 177,220000	282.404,73	2,57
Danaher	US2358511028		STK	1.976	85	102	USD 172,380000	302.897,05	2,75
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	6.151	288	0	USD 53,760000	294.053,41	2,67
Markel	US5705351048		STK	320	72	0	USD 907,180000	258.145,57	2,35
Motorola Solutions	US6200763075		STK	1.835	127	0	USD 138,140000	225.411,85	2,05
Roper Industries	US7766961061		STK	817	0	0	USD 385,640000	280.172,41	2,55
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09		STK	5.400	5.400	0	USD 48,730000	233.997,60	2,13
Thermo Fisher Scientific	US8835561023		STK	939	0	0	USD 350,800000	292.918,23	2,66
Waste Management	US94106L1098		STK	2.555	0	0	USD 103,560000	235.290,38	2,14
Naspers	ZAE000015889		STK	1.792	836	0	ZAR 3.113,480000	286.693,48	2,61
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	8.346.187,34	75,90

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	205	0	0	0	USD 1.397,170000	254.697,30	2,32
Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001	US04010L1035		STK	19.646	4.450	0	0	USD 14,190000	247.900,71	2,25
Balchem Corp. Reg. Shs Class B DL -,067	US0576652004		STK	2.747	2.747	0	0	USD 94,330000	230.425,07	2,10
Cisco Systems	US17275R1023		STK	6.431	288	0	0	USD 46,150000	263.919,48	2,40
Intel Corp.	US4581401001		STK	4.870	0	0	0	USD 58,270000	252.345,29	2,29
PayPal Holdings	US70450Y1038		STK	2.141	0	515	0	USD 168,350000	320.516,96	2,91
Reliance Industries Ltd. Reg.Eqy Shs(GDRs144A)/2 IR 10	US7594701077		STK	7.000	7.000	0	0	USD 46,000000	286.336,76	2,60
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	1.856.141,57	16,87
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
EPAM Systems Inc.	US29414B1044		STK	1.347	0	0	0	USD 246,090000	294.769,67	2,68
Steris PLC Registered Shares LS -,10	IE00BFY8C754		STK	1.713	1.713	0	0	USD 149,680000	228.003,95	2,07
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	522.773,62	4,75
Summe Wertpapiervermögen								EUR	10.725.102,53	97,52
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	284.778,66					284.778,66	2,59
Summe der Bankguthaben								EUR	284.778,66	2,59
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	14.982,18					14.982,18	0,14
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	14.982,18	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten 1)								EUR	-27.191,22	-0,25
Fondsvermögen								EUR	10.997.672,15	100,2)
Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen I										
Anteilwert								EUR	113,06	
Umlaufende Anteile								STK	70.483	
Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen R										
Anteilwert								EUR	104,35	
Umlaufende Anteile								STK	15.248	
Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen SI										
Anteilwert								EUR	105,44	
Umlaufende Anteile								STK	13.637	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, 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 4.462.465,86 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2020	
Kanadischer Dollar	CAD	1,540800	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,068250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,916800	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,715700	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	121,140000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,906600	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,473850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,124550	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,461050	= 1 Euro (EUR)

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					
Aktien					
Aurora Cannabis Inc. Registered Shares o.N.	CA05156X1087	STK	-	64.981	
Onex Corp. Reg.Shs (Subordinate Vtg) o.N.	CA68272K1030	STK	5.768	5.768	
FinLab AG	DE0001218063	STK	5.349	15.442	
Heineken Holding N.V.	NL0000008977	STK	-	2.963	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	325	3.360	
RIT Capital Partners PLC Registered Shares LS 1	GB0007366395	STK	-	10.367	
CK Hutchison Holdings	KYG217651051	STK	7.411	38.387	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	-	1.908	

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 Sondervermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen I

Anteilwert EUR 113,06
Umlaufende Anteile STK 70.483

Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen R

Anteilwert EUR 104,35
Umlaufende Anteile STK 15.248

Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen SI

Anteilwert EUR 105,44
Umlaufende Anteile STK 13.637

	Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen I	Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen R	Aktienfonds für Beteiligungsunternehmen SI
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,25% p.a.	1,70% p.a.	0,90% p.a.
Ausgabeaufschlag	5%	5%	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 25.000	-	-

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 für die Anteilsscheinklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilsscheinklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilsscheinklasse SI sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

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

Markus Barth,
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG,
Hamburg

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 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A. sowie Vorsitzender des
Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

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