

Halbjahresbericht zum 31. März 2020

Primus Inter Pares Strategie Wachstum



Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über
die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF
(Sonstige Investmentvermögen)

Primus Inter Pares Strategie Wachstum

in der Zeit vom 1. Oktober 2019 bis 31. März 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 13,80 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Sondervermögens im Detail per Ende März 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 Mai 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. März 2020	4
Vermögensaufstellung per 31. März 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 31. März 2020

Fondsvermögen: EUR 10.899.664,84 (12.766.187,52)

Umlaufende Anteile: 1.248.000 (1.256.248)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	3.202	29,38	(30,89)
2. Anleihen	1.366	12,53	(11,30)
3. Zertifikate	184	1,69	(3,00)
4. Sonstige Wertpapiere	5.729	52,56	(48,21)
5. Bankguthaben	439	4,03	(6,78)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4	0,03	(0,02)
II. Verbindlichkeiten	-24	-0,22	(-0,21)
III. Fondsvermögen	10.900	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bayer	DE000BAY0017		STK	6.500	0	0	EUR	52,680000	342.420,00	3,14
Deutsche Post	DE0005552004		STK	19.000	0	0	EUR	24,560000	466.640,00	4,28
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	20.000	0	0	EUR	11,986000	239.720,00	2,20
Frequentis AG	ATFREQUENT09		STK	5.883	883	0	EUR	15,360000	90.362,88	0,83
GxP German Properties AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4L00		STK	21.000	0	0	EUR	2,640000	55.440,00	0,51
Heidelberger Druckmaschinen	DE0007314007		STK	295.000	0	0	EUR	0,545500	160.922,50	1,48
LEG Immobilien	DE000LEG1110		STK	4.500	0	0	EUR	102,000000	459.000,00	4,21
MAX21 Management u.Beteilig.	DE000A0D88T9		STK	100.000	0	0	EUR	0,135000	13.500,00	0,12
Merck	DE0006599905		STK	2.000	0	0	EUR	89,500000	179.000,00	1,64
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	16.500	0	0	EUR	31,230000	515.295,00	4,73
Ringmetall AG	DE0006001902		STK	73.000	0	0	EUR	2,150000	156.950,00	1,44
SMT Scharf	DE0005751986		STK	9.410	0	0	EUR	7,860000	73.962,60	0,68
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	3.000	3.000	0	EUR	42,780000	128.340,00	1,18
Arise AB Namn-Aktier o.N.	SE0002095604		STK	84.104	0	15.564	SEK	27,600000	209.557,68	1,92
Verzinsliche Wertpapiere										
0,427000000% Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr. Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	1.050	0	0	%	69,256500	727.193,25	6,67
0,059000000% Dt. Postbank EO-FLR Tr.Pref.Sec.04/10/Und.	DE000A0DEN75		EUR	620	0	0	%	69,318000	429.771,60	3,94
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		4.248.075,51	38,97
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
NanoFocus	DE0005400667		STK	100.000	0	0	EUR	0,680000	68.000,00	0,62
Vimi Fasteners S.p.A. Azioni nom. E01	IT0004717200		STK	25.000	0	0	EUR	1,720000	43.000,00	0,39
Verzinsliche Wertpapiere										
9,022000000% AIV S.A. Compartment 22 EO-Notes 2016(26)	XS1524568679		EUR	200	0	0	%	102,747640	205.495,28	1,89
8,250000000% RENA GmbH Inh.Schuldversch. v.13/18	DE000A1TNHG1		EUR	178	0	0	%	2,012500	3.579,39	0,03
Zertifikate										
Commerzbank AG CL.DIZ 23.10.20 DAX 10500	DE000CU582H5		STK	1.000	1.000	0	EUR	91,600000	91.600,00	0,84
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 04.09.20 DAX 10500	DE000DF41U23		STK	1.000	1.000	0	EUR	92,410000	92.410,00	0,85
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR		504.084,67	4,62
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2		ANT	2.500	0	0	EUR	96,290000	240.725,00	2,21

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Gruppenfremde Investmentanteile										
db x-tr.II-IBOXX Eu.Inf.-L.T.R 1C	LU0290358224		ANT	1.300	0	0	0	EUR 217,470000	282.711,00	2,59
FCP Medical Inh.-Ant. I H (EUR) o.N.	LU0295354772		ANT	800	0	0	0	EUR 488,580000	390.864,00	3,59
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	2.500	2.500	0	0	EUR 83,870000	209.675,00	1,92
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	2.000	0	0	0	EUR 235,363000	470.726,00	4,32
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	18.000	0	0	0	EUR 45,351400	816.325,20	7,49
Nomura Asian Bonds Fonds	DE0008484429		ANT	5.500	0	0	0	EUR 67,150000	369.325,00	3,39
UBS-ETF MSCI World A o.N.	LU0340285161		ANT	4.200	0	0	0	EUR 168,495000	707.679,00	6,49
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29		ANT	6.200	0	0	0	EUR 78,390000	486.018,00	4,46
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708		ANT	200	0	0	0	EUR 1.820,220000	364.044,00	3,34
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	LU0659580079		ANT	16.000	0	0	0	EUR 17,953500	287.256,00	2,64
Xtrackers MSCI Korea 1C	LU0292100046		ANT	4.000	0	0	0	EUR 49,160000	196.640,00	1,80
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd BP-DKK	LU0076315968		ANT	10.000	0	0	0	DKK 239,660000	320.926,65	2,94
iShsII-Core UK Gilts UCITS ETF GBP (Dist)	IE00B1FZSB30		ANT	35.000	0	0	0	GBP 14,865000	585.697,40	5,39
Summe der Investmentanteile								EUR	5.728.612,25	52,57
Summe Wertpapiervermögen								EUR	10.480.772,43	96,16
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	429.743,04					429.743,04	3,94
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	9.275,06					9.275,06	0,09
Summe der Bankguthaben								EUR	439.018,10	4,03
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	3.782,45					3.782,45	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	3.782,45	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-23.908,14				EUR	-23.908,14	-0,22
Fondsvermögen								EUR	10.899.664,84	100 2)
Anteilwert								EUR	8,73	
Umlaufende Anteile								STK	1.248.000	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2020	
Dänische Krone	DKK	7,467750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,888300	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,077000	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige					

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 %)	96,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	8,73
Umlaufende Anteile	STK	1.248.000

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 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 KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	0,9500 %
--	----------

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

db x-tr.II-IBOXX Eu.Inf.-L.T.R 1C	0,1000 %
FCP Medical Inh.-Ant. I H (EUR) o.N.	1,9000 %
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0700 %
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
Nomura Asian Bonds Fonds	0,9600 %
UBS-ETF MSCI World A o.N.	0,3000 %
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	1,5000 %
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	0,8000 %
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	0,3000 %
Xtrackers MSCI Korea 1C	0,4500 %
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd BP-DKK	0,6000 %
iShsII-Core UK Gilts UCITS ETF GBP (Dist)	0,2000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

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:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrecht-
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 202.020.403,81
(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

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