

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

Effecten-Spiegel Aktien-Fonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Effecten-Spiegel Aktien-Fonds

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 11,75 %.

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	9

Vermögensübersicht per 30. Juni 2020

Fondsvermögen: EUR 3.594.308,56 (3.243.438,11)

Umlaufende Anteile: 37.594 (29.938)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	2.882	80,19	(84,23)
2. Derivate	-2	-0,06	(-0,01)
3. Bankguthaben	720	20,03	(16,14)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8	0,22	(0,01)
II. Verbindlichkeiten			
	-14	-0,38	(-0,37)
III. Fondsvermögen			
	3.594	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									
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	3.400	0	0	EUR 24,120000	82.008,00	2,28
Alstom	FR0010220475		STK	1.850	0	0	EUR 41,690000	77.126,50	2,15
Bechtle AG	DE0005158703		STK	860	0	0	EUR 152,600000	131.236,00	3,65
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	925	0	0	EUR 96,100000	88.892,50	2,47
Danone	FR0000120644		STK	1.060	0	0	EUR 62,100000	65.826,00	1,83
Deutsche Post	DE0005552004		STK	2.900	0	0	EUR 31,870000	92.423,00	2,57
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	5.000	0	0	EUR 14,805000	74.025,00	2,06
DEUTZ	DE0006305006		STK	9.260	0	0	EUR 4,326000	40.058,76	1,11
DIC Asset AG	DE000A1X3XX4		STK	7.650	0	0	EUR 12,060000	92.259,00	2,57
Enel	IT0003128367		STK	13.500	0	0	EUR 7,724000	104.274,00	2,90
freenet	DE000A0Z2Z25		STK	4.620	0	0	EUR 14,040000	64.864,80	1,80
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	1.350	1.350	0	EUR 76,220000	102.897,00	2,86
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	1.350	1.350	0	EUR 81,350000	109.822,50	3,06
Gilead Sciences	US3755581036		STK	225	225	0	EUR 66,280000	14.913,00	0,41
Lanxess	DE0005470405		STK	1.500	0	0	EUR 47,570000	71.355,00	1,99
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	590	590	0	EUR 188,250000	111.067,50	3,09
Merck	DE0006599905		STK	800	0	0	EUR 104,200000	83.360,00	2,32
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	340	0	0	EUR 227,200000	77.248,00	2,15
Prysmian	IT0004176001		STK	4.400	0	0	EUR 20,670000	90.948,00	2,53
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123		STK	1.650	0	0	EUR 42,640000	70.356,00	1,96
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	1.220	1.220	0	EUR 87,480000	106.725,60	2,97
Société Générale	FR0000130809		STK	3.400	3.400	0	EUR 14,914000	50.707,60	1,41
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	3.300	0	0	EUR 13,850000	45.705,00	1,27
Pan American Silver Corp.	CA6979001089		STK	460	460	0	CAD 38,670000	11.544,78	0,32
CRH	IE0001827041		STK	2.650	0	0	GBP 28,090000	81.193,83	2,26
Rio Tinto	GB0007188757		STK	1.350	0	0	GBP 45,380000	66.822,64	1,86
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406		STK	3.060	0	0	GBP 26,840000	89.583,77	2,49
Taylor Wimpey	GB0008782301		STK	34.800	0	0	GBP 1,419500	53.881,54	1,50
Toyota Motor	JP3633400001		STK	1.450	0	0	JPY 6.759,000000	80.902,67	2,25
Best Buy	US0865161014		STK	1.440	1.440	0	USD 86,330000	110.546,62	3,08
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	2.460	0	0	USD 59,540000	130.246,23	3,62
UnitedHealth	US91324P1021		STK	430	430	0	USD 289,760000	110.797,03	3,08
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	2.583.617,87	71,87

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	1.700	0	0	DKK	434,850000	99.185,58	2,76
Gilead Sciences	US3755581036		STK	1.380	1.380	0	USD	74,560000	91.496,87	2,56
Pan American Silver Corp.	CA6979001089		STK	4.300	4.300	0	USD	28,200000	107.829,80	3,00
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	298.512,25	8,32
Summe Wertpapiervermögen								EUR	2.882.130,12	80,19
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put DAX 1st Friday 11900,000000000 03.07.2020		XEUR		Anzahl -6				75,500000	-2.265,00	-0,06
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	-2.265,00	-0,06
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG				420.534,58			EUR	420.534,58	11,70	
Bank: Hamburger Volksbank				99.986,11			EUR	99.986,11	2,78	
Bank: UniCredit Bank Austria AG				199.553,18			EUR	199.553,18	5,55	
Summe der Bankguthaben								EUR	720.073,87	20,03
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	7.994,72				7.994,72	0,22	
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	7.994,72	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten 1)								EUR	-13.625,15	-0,38
Fondsvermögen								EUR	3.594.308,56	100,2)
Anteilwert								EUR	95,61	
Umlaufende Anteile								STK	37.594	

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 30.06.2020	
Kanadischer Dollar	CAD	1,540800	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,453150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,916800	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	121,140000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,124550	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Engie S.A.	FR0010208488	STK	-	6.050	
KCI Konecranes Oyj	FI0009005870	STK	-	2.250	
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261	STK	-	700	
OMV	AT0000743059	STK	-	1.580	
Veolia Environnement	FR0000124141	STK	-	3.500	
VINCI	FR0000125486	STK	-	840	
Electrolux	SE0000103814	STK	-	3.240	
Husqvarna	SE0001662230	STK	-	9.400	
General Electric	US3696041033	STK	9.300	9.300	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			428,41

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 90.860,19

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	80,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,06

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	95,61
Umlaufende Anteile	STK	37.594

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.

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):
€ 228.453.059,00
(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