

Halbjahresbericht zum 29. Februar 2020

G&G ValueInvesting-DLS



Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

G&G ValueInvesting-DLS

in der Zeit vom 16. September 2019 bis 29. Februar 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -8,85 % in der R-Klasse sowie von -8,05 % in der S-Klasse. Der Fonds wurde am 16. September 2019 aufgelegt.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Februar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. 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 April 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 29. Februar 2020	4
Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensübersicht per 29. Februar 2020

Fondsvermögen: EUR 3.224.195,59 *)

Umlaufende Anteile: R-Klasse 51

S-Klasse 35.013

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	2.901	89,95
2. Derivate	52	1,64
3. Bankguthaben	274	8,51
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,01
II. Verbindlichkeiten	-3	-0,11
III. Fondsvermögen	3.224	100,00

*) Der Fonds wurde am 16.09.2019 aufgelegt

Vermögensaufstellung per 29. Februar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	110	110	0	EUR 804,000000	88.440,00	2,74
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005201602		STK	18.865	18.865	0	EUR 6,620000	124.886,30	3,87
DFV Deutsche Familienversicherung AG	DE000A2NBVD5		STK	5.495	5.495	0	EUR 18,000000	98.910,00	3,07
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	2.348	2.348	0	EUR 70,700000	166.003,60	5,15
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	780	780	0	EUR 168,400000	131.352,00	4,07
Hermes International	FR0000052292		STK	95	95	0	EUR 641,000000	60.895,00	1,89
LVMH	FR000121014		STK	156	156	0	EUR 369,850000	57.696,60	1,79
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52		STK	4.000	4.000	0	EUR 11,510000	46.040,00	1,43
Sixt Vz.	DE0007231334		STK	2.121	2.121	0	EUR 56,800000	120.472,80	3,74
Talanx AG	DE000TLX1005		STK	3.049	3.049	0	EUR 41,860000	127.631,14	3,96
Clinivel Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CUV3		STK	11.466	11.466	0	AUD 19,930000	136.808,08	4,24
Christian Hansen	DK0060227585		STK	1.526	1.526	0	DKK 488,200000	99.697,99	3,09
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067		STK	54.012	54.012	0	HKD 12,900000	81.387,56	2,52
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8		STK	11.000	11.000	0	NZD 16,420000	103.867,28	3,22
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	748	748	0	USD 205,030000	139.623,49	4,33
GSX Techedu Inc. Reg.Shs (spons.ADRs)/2/3 o.N.	US36257Y1091		STK	1.912	1.912	0	USD 42,000000	73.109,98	2,27
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADR)/1 DL-,0005	US81141R1005		STK	2.243	2.243	0	USD 45,070000	92.035,70	2,85
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.748.857,52	54,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	121	121	0	USD 1.314,950000	144.855,20	4,49
Amazon.com	US0231351067		STK	91	91	0	USD 1.884,300000	156.110,07	4,84
Cytosorbents Corp. Registered Shares DL -,01	US23283X2062		STK	33.600	33.600	0	USD 5,250000	160.597,23	4,98
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	786	786	0	USD 189,750000	135.782,50	4,21
Luckin Coffee Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs)/8 Cl.A o.N.	US54951L1098		STK	4.067	7.167	3.100	USD 38,810000	143.700,17	4,46
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.053	1.053	0	USD 158,180000	151.641,97	4,70
Shake Shack Inc.	US8190471016		STK	4.611	4.611	0	USD 61,670000	258.885,99	8,04
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.151.573,13	35,72
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.900.430,65	89,95

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -3				11.775,00	0,37
DAX Future 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -1				-2.987,50	-0,09
Mini DAX Futures 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl 3				-5.520,00	-0,17
TecDAX FUTURES 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -12				5.020,00	0,16
TecDAX FUTURES 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -5				-1.600,00	-0,05
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 20.03.2020		XCME	USD	Anzahl -5				38.947,56	1,21
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 20.03.2020		XCME	USD	Anzahl -2				6.841,77	0,21
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	52.476,83	1,64
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			EUR	13.780,74				13.780,74	0,42
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	132.743,87				132.743,87	4,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			DKK	37.359,98				4.999,66	0,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			USD	131.747,86				119.945,25	3,72
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			NZD	3.262,72				1.876,26	0,06
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			CHF	642,88				603,22	0,02
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			AUD	711,07				425,70	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	274.374,70	8,51
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	342,24				342,24	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	342,24	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-3.428,83			EUR	-3.428,83	-0,11
Fondsvermögen							EUR	3.224.195,59	100 2)
G&G ValueInvesting-DLS R									
Anteilwert							EUR	91,15	
Umlaufende Anteile							STK	51	
G&G ValueInvesting-DLS S									
Anteilwert							EUR	91,95	
Umlaufende Anteile							STK	35.013	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte 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 28.02.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,670350	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,065750	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,472500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,560950	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,738950	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,098400	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
b) Terminbörsen	
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

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					
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	97	97	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			191,28
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, TecDAX Performance-Index		EUR			3.619,28
Basiswerte: S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			2.691,01

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.620.294,56

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Kreissparkasse Köln

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 89,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 1,64

Sonstige Angaben

G&G ValueInvesting-DLS R

Anteilwert EUR 91,15
Umlaufende Anteile STK 51

G&G ValueInvesting-DLS S

Anteilwert EUR 91,95
Umlaufende Anteile STK 35.013

	G&G ValueInvesting-DLS R	G&G ValueInvesting-DLS S
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,65% p.a.	1,10% p.a.
Ausgabeaufschlag	5%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	-	-

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 Anteilscheinklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse S 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:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Kreissparkasse Köln
Kernkapital:
€ 1.934.233.816,70
Eigenmittel:
€ 2.329.865.055,95
(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 Aufsichtsratsvorsitzender der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH sowie der
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-
sitzender 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