

# Halbjahresbericht zum 31. März 2020

global online retail

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

global online retail

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 4,50 %.

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 .....	9

# Vermögensübersicht per 31. März 2020

Fondsvermögen: EUR 8.824.500,17 (10.647.426,87)

Umlaufende Anteile: 72.745 (83.826)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	7.783	88,19	(90,01)
<b>2. Bankguthaben</b>	1.053	11,94	(10,12)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-11	-0,13	(-0,13)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.825</b>	<b>100,00</b>	

# 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					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	15.000	0	2.288	EUR	27,050000	405.750,00	4,60
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747		STK	2.777	0	0	EUR	50,000000	138.850,00	1,57
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	18.500	0	3.650	EUR	33,020000	610.870,00	6,92
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702		STK	8.000	1.100	1.457	EUR	108,600000	868.800,00	9,85
Redbubble Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RBL2		STK	210.000	103.800	0	AUD	0,595000	69.740,18	0,79
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 5,75	CH0042615283		STK	1.070	0	0	CHF	125,600000	126.946,58	1,44
AO World PLC	GB00BJTNFH41		STK	250.000	24.649	50.000	GBP	0,665000	187.155,24	2,12
ASOS PLC Registered Shares LS -,035	GB0030927254		STK	11.000	926	2.000	GBP	11,450000	141.787,68	1,61
Boohoo.com PLC Registered Shares LS -,01	JE00BG6L7297		STK	100.000	0	14.314	GBP	1,877000	211.302,49	2,39
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747		STK	26.662	0	0	GBP	12,360000	370.980,88	4,20
Mercari Inc. Registered Shares o.N.	JP3921290007		STK	1.000	0	0	JPY	2.123,000000	17.810,40	0,20
Rakuten	JP3967200001		STK	13.000	0	18.087	JPY	824,000000	89.865,77	1,02
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738		STK	29.108	0	0	SEK	38,350000	100.775,64	1,14
Bygghemma Group First AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588		STK	27.800	0	0	SEK	59,000000	148.072,58	1,68
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0013256682		STK	2.500	5.161	2.661	SEK	161,850000	36.528,39	0,41
Millicom Intl Cellular	SE0001174970		STK	708	708	0	SEK	278,000000	17.768,71	0,20
Modern Times Group MTG AB	SE0000412371		STK	245	0	0	SEK	75,400000	1.667,69	0,02
Nordic Entertainment Group AB Namn-Aktier B	SE0012116390		STK	245	0	0	SEK	191,500000	4.235,58	0,05
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.000	0	1.231	USD	191,270000	693.666,98	7,86
Farfetch Ltd.	KY30744W1070		STK	10.600	0	0	USD	7,900000	75.923,66	0,86
Jumia Technologies AG Reg.Shs (Sp. ADRs)/2 o.N.	US48138M1053		STK	9.250	9.250	0	USD	3,120000	26.166,19	0,30
Mogu Inc. Reg.Shares (ADRs)/25 o.N.	US6080121006		STK	13.750	13.750	0	USD	1,060000	13.214,56	0,15
Qurate Retail Group Inc. Reg. Shs QVC Group A DL -,01	US74915M1009		STK	6.972	0	0	USD	6,080000	38.433,07	0,44
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094		STK	5.250	0	0	USD	49,640000	236.284,51	2,68
Vipshop Holdings	US92763W1036		STK	25.000	0	32.094	USD	14,980000	339.543,95	3,85
Wayfair Cl. A	US94419L1017		STK	5.000	1.254	0	USD	52,010000	235.776,78	2,67
MultiChoice Group	ZAE000265971		STK	2.052	0	0	ZAR	84,640000	8.770,85	0,10
Novus Holdings	ZAE000202149		STK	445	0	0	ZAR	1,860000	41,80	0,00
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.216.730,16</b>	<b>59,12</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	6.500	0	500	EUR	62,480000	406.120,00	4,60
Amazon.com	US0231351067		STK	450	0	131	USD	1.963,950000	801.285,19	9,08
Chewy Inc. Registered Shares DL -,01	US16679L1098		STK	1.250	1.250	0	USD	38,000000	43.066,32	0,49
Etsy Inc.	US29786A1060		STK	7.500	0	115	USD	38,670000	262.953,90	2,98
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066		STK	10.000	0	9.000	USD	40,390000	366.199,74	4,15

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

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					
Mercadolibre	US58733R1023		STK	650	0	20	USD	473,290000	278.923,34	3,16
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028		STK	1.750	0	0	USD	35,630000	56.532,48	0,64
RealReal Inc., The Registered Shares DL -,01	US88339P1012		STK	1.650	1.650	0	USD	7,360000	11.010,47	0,12
Revolve Group Inc. Cl.A Registered Shares Cl.A o.N.	US76156B1070		STK	1.350	1.350	0	USD	8,410000	10.293,76	0,12
Ruhnn Holding Ltd. Reg.Shs.(Sp. ADRs)/5 Cl.A o.N.	US7813141097		STK	4.000	4.000	0	USD	4,740000	17.190,26	0,19
Stitch Fix Inc. Reg.Shs Class A DL -,00002	US8608971078		STK	15.000	0	1.123	USD	12,720000	172.990,62	1,96
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.426.566,08</b>	<b>27,49</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Cnova N.V. Aandelen op naam EO -,05	NL0010949392		STK	10.000	10.000	0	EUR	2,940000	29.400,00	0,33
Majestic Wine PLC	GB00B021F836		STK	30.000	26.600	0	GBP	2,520000	85.106,38	0,96
Secoo Holding Ltd. Reg.Shs (Unsp.ADRs)/1/2 o.N.	US81367P1012		STK	7.450	0	0	USD	3,740000	25.262,25	0,29
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>139.768,63</b>	<b>1,58</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>7.783.064,87</b>	<b>88,19</b>
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.032.573,00					1.032.573,00	11,70
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	6.959,80					628,31	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	135,97					75,89	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			ZAR	52.431,14					2.647,76	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	8.294,46					7.520,25	0,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	177.480,00					1.488,93	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	7.051,37					7.938,05	0,09
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>1.052.872,19</b>	<b>11,94</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-11.436,89</b>				<b>EUR</b>	<b>-11.436,89</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>8.824.500,17</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>121,31</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>72.745</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte 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 2.754.195,84 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,791650	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,058650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,888300	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	119,200000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,077000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,102950	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,802100	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Westwing Group AG	DE000A2N4H07	STK	-	7.600	
Naspers	ZAE000015889	STK	-	860	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Shutterfly	US82568P3047	STK	-	2.410	

# 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 %)	88,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	121,31
Umlaufende Anteile	STK	72.745

## 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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:  
€ 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

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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)