

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

in der Zeit vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 17,75 % in der I-Klasse  
sowie von + 17,44 % in der R-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des  
Investmentvermögens 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

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

Hamburg, im August 2019

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. Juni 2019 .....	4
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	10

# Vermögensübersicht per 30. Juni 2019

Fondsvermögen: EUR 10.020.488,62 (7.606.313,84)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 53.258 (52.431)

R-Klasse 36.514 (26.556)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	9.371	93,53	(94,28)
<b>2. Andere Wertpapiere</b>	501	5,00	(5,29)
<b>3. Bankguthaben</b>	161	1,61	(0,65)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	2	0,01	(0,00)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-15	-0,15	(-0,22)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.020</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
2G energy	DE000A0HL8N9		STK	3.027	0	5.000	EUR	43,100000	130.463,70	1,30
Aareal Bank	DE0005408116		STK	6.987	1.190	0	EUR	23,250000	162.447,75	1,62
ADVA Optical Networking	DE0005103006		STK	10.312	0	0	EUR	6,550000	67.543,60	0,67
Aurubis	DE0006766504		STK	5.873	1.338	0	EUR	42,100000	247.253,30	2,47
Basler	DE0005102008		STK	1.500	1.500	0	EUR	50,800000	76.200,00	0,76
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704		STK	1.677	0	0	EUR	84,350000	141.454,95	1,41
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	1.999	0	263	EUR	85,700000	171.314,30	1,71
CropEnergies	DE000A0LAPU1		STK	28.449	0	2.776	EUR	6,180000	175.814,82	1,75
Deutsche EuroShop	DE0007480204		STK	7.486	1.295	0	EUR	24,000000	179.664,00	1,79
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	18.560	0	2.033	EUR	10,390000	192.838,40	1,93
DIC Asset AG	DE000A1X3XX4		STK	14.101	2.562	0	EUR	10,080000	142.138,08	1,42
Drägerwerk	DE0005550636		STK	3.824	0	0	EUR	53,900000	206.113,60	2,06
Dürr	DE0005565204		STK	2.860	678	693	EUR	30,300000	86.658,00	0,87
ElringKlinger	DE0007856023		STK	15.077	3.500	0	EUR	5,200000	78.400,40	0,78
Energiedienst Holding	CH0039651184		STK	9.508	741	0	EUR	27,600000	262.420,80	2,62
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	12.229	5.124	0	EUR	17,400000	212.784,60	2,12
FRoSTA	DE0006069008		STK	2.669	768	0	EUR	58,500000	156.136,50	1,56
Fuchs Petrolub	DE0005790430		STK	3.140	0	310	EUR	34,700000	108.958,00	1,09
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	2.073	2.073	1.902	EUR	140,500000	291.256,50	2,91
Jungheinrich	DE0006219934		STK	8.575	2.605	0	EUR	26,140000	224.150,50	2,24
Krones	DE0006335003		STK	3.387	314	0	EUR	69,650000	235.904,55	2,35
Lenzing	AT0000644505		STK	2.297	0	244	EUR	97,450000	223.842,65	2,23
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204		STK	2.074	416	0	EUR	110,000000	228.140,00	2,28
Nanogate	DE000A0JKHC9		STK	3.582	945	0	EUR	21,400000	76.654,80	0,76
NORMA Group	DE000A1H8BV3		STK	5.597	1.567	0	EUR	36,260000	202.947,22	2,03
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	6.495	949	0	EUR	25,900000	168.220,50	1,68
RATIONAL	DE0007010803		STK	467	108	100	EUR	588,500000	274.829,50	2,74
SAF HOLLAND	LU0307018795		STK	7.283	1.790	0	EUR	9,950000	72.465,85	0,72
Schaeffler AG	DE000SHA0159		STK	13.142	13.142	0	EUR	6,514000	85.606,99	0,85
SMA Solar Technology	DE000A0DJ6J9		STK	3.911	2.626	3.677	EUR	23,900000	93.472,90	0,93
Steico	DE000A0LR936		STK	7.276	0	0	EUR	22,500000	163.710,00	1,63
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	1.594	0	617	EUR	55,700000	88.785,80	0,89
Symrise	DE000SYM9999		STK	3.184	0	184	EUR	84,860000	270.194,24	2,70
TAKKT	DE0007446007		STK	9.585	2.776	1.595	EUR	12,700000	121.729,50	1,21
UmweltBank	DE0005570808		STK	25.917	15.226	0	EUR	11,750000	304.524,75	3,04
Vossloh	DE0007667107		STK	2.000	2.000	0	EUR	32,400000	64.800,00	0,65
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	4.504	0	0	EUR	21,820000	98.277,28	0,98
Energiedienst Holding	CH0039651184		STK	681	681	0	CHF	30,600000	18.752,40	0,19

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Geberit	CH0030170408		STK	726	50	0	CHF 453,700000	296.410,53	2,96
Schweiter Technologies	CH0010754924		STK	208	28	0	CHF 915,000000	171.266,59	1,71
Sonova	CH0012549785		STK	1.399	0	136	CHF 220,300000	277.345,06	2,77
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990		STK	1.111	209	0	CHF 132,000000	131.970,30	1,32
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614		STK	3.953	700	0	CHF 36,200000	128.772,64	1,29
<b>Andere Wertpapiere</b>									
HAMBORNER REIT	DE0006013006		STK	25.356	3.120	0	EUR 8,990000	227.950,44	2,27
alstria office REIT	DE000A0LD2U1		STK	19.455	1.541	0	EUR 14,060000	273.537,30	2,73
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.614.123,59</b>	<b>75,99</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Dialog Semiconductor	GB0059822006		STK	1.926	0	698	EUR 33,850000	65.195,10	0,65
Evonik Industries	DE000EVNKO13		STK	11.616	1.785	451	EUR 25,060000	291.096,96	2,91
GFT Technologies	DE0005800601		STK	11.248	0	0	EUR 7,080000	79.635,84	0,79
Homag Group AG	DE0005297204		STK	1.932	0	0	EUR 45,000000	86.940,00	0,87
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	4.374	1.051	0	EUR 54,100000	236.633,40	2,36
Masch. Berth. Hermle	DE0006052830		STK	446	62	0	EUR 317,000000	141.382,00	1,41
Nemetschek	DE0006452907		STK	837	837	807	EUR 147,800000	123.708,60	1,23
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1.343	183	300	EUR 179,500000	241.068,50	2,41
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	2.390	1.004	0	EUR 62,660000	149.757,40	1,49
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	3.037	713	0	EUR 29,730000	90.290,01	0,90
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9		STK	70.053	70.053	0	EUR 2,419000	169.458,21	1,69
USU Software AG	DE000A0BVU28		STK	7.199	2.391	0	EUR 16,050000	115.543,95	1,15
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509		STK	3.124	530	0	EUR 51,500000	160.886,00	1,61
Viscom	DE0007846867		STK	5.629	790	0	EUR 13,300000	74.865,70	0,75
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	2.009	0	0	EUR 68,900000	138.420,10	1,38
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	1.568	0	0	EUR 59,900000	93.923,20	0,94
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.258.804,97</b>	<b>22,54</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>9.872.928,56</b>	<b>98,53</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			EUR	160.967,28				160.967,28	1,61
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>160.967,28</b>	<b>1,61</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	1.551,85				1.551,85	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.551,85</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-14.959,07</b>			<b>EUR</b>	<b>-14.959,07</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.020.488,62</b>	<b>100 2)</b>
<b>avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>111,42</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>53.258</b>	
<b>avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>111,92</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>36.514</b>	

### 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 28.06.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,111250	= 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>					
MorphoSys	DE0006632003	STK	-	1.078	
VTG	DE000VTG9999	STK	3.000	3.000	

# 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

Fehlzanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,53  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

## Sonstige Angaben

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I  
Anteilwert EUR 111,42  
Umlaufende Anteile STK 53.258

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R  
Anteilwert EUR 111,92  
Umlaufende Anteile STK 36.514

	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R
<b>Währung</b>	Euro	Euro
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,10% p.a.	1,65% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%	5%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 100.000	EUR 25

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert 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:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG,  
Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 150.000.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 293.000.000,-  
(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 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 sowie Mitglied der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich Aufsichtsratsmitglied 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)