

Halbjahresbericht zum 31. März 2019

PTAM Absolute Return

in Kooperation mit
**Dr. Walter Naggl rrm Research
und Risikomanagement e.K.**

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PTAM Absolute Return

in der Zeit vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 0,80 % in der A-Klasse
sowie von 0,20 % in der B-Klasse.

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

Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Mai 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. März 2019	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	13
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	15

Vermögensaufstellung per 31. März 2019

Fondsvermögen: EUR 13.915.279,59 (14.104.590,18)

Umlaufende Anteile: Class A 72.080 (73.066)

Class B 89.646 (90.528)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	13.063	93,88	(96,66)
2. Andere Wertpapiere	13	0,09	(0,00)
3. Derivate	-239	-1,72	(-4,39)
4. Bankguthaben	1.096	7,88	(7,88)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10	0,07	(0,09)
II. Verbindlichkeiten			
	-28	-0,20	(-0,24)
III. Fondsvermögen			
	13.915	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Actividades de Construcción y Servicios	ES0167050915		STK	5.000	0	3.692	EUR	38,700000	193.500,00	1,39
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	8.000	8.000	8.000	EUR	23,600000	188.800,00	1,36
Aroundtown	LU1673108939		STK	10.000	15.000	17.500	EUR	7,480000	74.800,00	0,54
AXA	FR0000120628		STK	6.000	18.500	17.500	EUR	22,255000	133.530,00	0,96
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	7.500	7.500	0	EUR	15,530000	116.475,00	0,84
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	3.250	3.250	0	EUR	70,960000	230.620,00	1,66
Grupo Empresarial Ence	ES0130625512		STK	7.500	40.000	51.000	EUR	4,894000	36.705,00	0,26
Heineken	NL0000009165		STK	2.000	4.250	2.250	EUR	93,940000	187.880,00	1,35
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	25.000	25.000	0	EUR	7,854000	196.350,00	1,41
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	7.500	7.500	0	EUR	25,940000	194.550,00	1,40
Kon. Philips	NL0000009538		STK	5.500	8.500	3.000	EUR	36,100000	198.550,00	1,43
Orange	FR0000133308		STK	12.500	12.500	0	EUR	14,360000	179.500,00	1,29
PostNL N.V.	NL0009739416		STK	45.000	105.000	60.000	EUR	2,228000	100.260,00	0,72
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	5.500	1.500	2.000	EUR	27,805000	152.927,50	1,10
SAP	DE0007164600		STK	1.750	1.750	0	EUR	101,440000	177.520,00	1,28
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	5.250	5.250	0	EUR	36,675000	192.543,75	1,38
Talanx AG	DE000TLX1005		STK	4.000	4.000	0	EUR	34,320000	137.280,00	0,99
Total S.A.	FR0000120271		STK	2.250	4.500	2.250	EUR	49,295000	110.913,75	0,80
Unilever	NL0000009355		STK	3.500	3.500	0	EUR	51,860000	181.510,00	1,30
UNIQA Versicherungen	AT0000821103		STK	15.000	17.500	2.500	EUR	8,900000	133.500,00	0,96
United Internet	DE0005089031		STK	3.000	11.000	8.000	EUR	31,830000	95.490,00	0,69
VINCI	FR0000125486		STK	1.750	1.750	0	EUR	85,560000	149.730,00	1,08
Vivendi	FR0000127771		STK	7.500	10.000	2.500	EUR	25,780000	193.350,00	1,39
Österreichische Post	AT0000APOST4		STK	3.000	3.000	0	EUR	37,200000	111.600,00	0,80
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8		STK	17.500	17.500	0	AUD	9,040000	99.669,24	0,72
OceanaGold Corp. Reg.Def.Dep.Recep.'CUFS'/1 oN	AU0000000GC7		STK	17.500	0	37.500	AUD	4,640000	51.157,66	0,37
Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04016A1012		STK	60.000	100.000	40.000	CAD	1,860000	74.000,40	0,53
Atlantic Gold Corp.	CA04854Q1019		STK	40.000	60.000	20.000	CAD	2,180000	57.821,10	0,42
Boralex	CA09950M3003		STK	12.000	12.000	0	CAD	18,970000	150.944,90	1,08
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024		STK	1.250	2.250	1.000	CAD	144,410000	119.695,31	0,86
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	4.500	4.500	7.500	CAD	41,340000	123.353,89	0,89
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023		STK	12.500	12.500	0	CAD	11,160000	92.500,50	0,66
Rogers Communications	CA7751092007		STK	4.000	0	0	CAD	72,050000	191.101,39	1,37
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032		STK	3.000	3.000	0	CAD	49,640000	98.746,77	0,71
TMAC Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8725771015		STK	25.000	30.000	5.000	CAD	4,560000	75.591,80	0,54
Barry Callebaut	CH0009002962		STK	75	100	125	CHF	1.802,000000	120.858,48	0,87
Nestlé	CH0038863350		STK	2.000	3.250	2.500	CHF	95,200000	170.266,04	1,22
Zurich Insurance Group	CH0011075394		STK	500	1.050	550	CHF	328,000000	146.657,72	1,05
Orsted	DK0060094928		STK	3.250	0	0	DKK	509,400000	221.807,63	1,59
BP PLC	GB0007980591		STK	17.500	17.500	0	GBP	5,506000	112.229,92	0,81
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	2.750	2.750	0	GBP	63,900000	204.676,49	1,47
Det Norske Oljeselskap	NO0010345853		STK	2.500	4.000	1.500	NOK	300,400000	77.343,34	0,56
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343		STK	35.000	50.000	60.000	NOK	28,200000	101.648,31	0,73
AF Pöyry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0005999836		STK	7.000	7.000	0	SEK	157,700000	105.671,76	0,76

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Millicom Intl Cellular	SE0001174970		STK	2.500	2.500	0	SEK 559,000000	133.776,86	0,96
Securitas	SE0000163594		STK	7.500	7.500	0	SEK 147,050000	105.573,64	0,76
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095		STK	10.000	10.000	0	SEK 219,500000	210.118,22	1,51
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	5.000	15.000	10.000	SEK 85,300000	40.827,07	0,29
American Express	US0258161092		STK	2.500	2.500	0	USD 109,160000	242.890,84	1,75
América Móvil S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/20 o.N.	US02364W1053		STK	12.500	17.500	5.000	USD 14,080000	156.646,34	1,13
Bristol-Myers Squibb	US1101221083		STK	3.500	10.500	7.000	USD 47,840000	149.027,64	1,07
Chevron Corp.	US1667641005		STK	2.000	2.500	2.000	USD 123,020000	218.984,47	1,57
ConAgra Foods	US2058871029		STK	6.000	9.500	8.500	USD 27,740000	148.137,60	1,06
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061		STK	2.000	3.500	3.750	USD 64,310000	114.476,44	0,82
First Solar	US3364331070		STK	5.000	10.500	5.500	USD 52,020000	231.498,38	1,66
Gazprom	US3682872078		STK	25.000	40.000	15.000	USD 4,528000	100.752,08	0,72
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	1.500	1.500	1.250	USD 138,880000	185.412,31	1,33
Kohl's	US5002551043		STK	1.500	1.500	2.500	USD 69,060000	92.198,83	0,66
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064		STK	9.500	6.500	7.000	USD 16,880000	142.726,18	1,03
Marathon Petroleum	US56585A1025		STK	3.000	7.000	4.000	USD 60,950000	162.743,09	1,17
McKesson	US58155Q1031		STK	250	1.500	1.250	USD 115,290000	25.653,06	0,18
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	2.500	2.500	2.250	USD 89,960000	200.169,11	1,44
Merck & Co.	US58933Y1055		STK	2.500	2.500	3.000	USD 82,630000	183.859,20	1,32
Nextera Energy	US65339F1012		STK	1.250	2.250	1.000	USD 191,920000	213.519,65	1,53
Novatek	US6698881090		STK	600	0	400	USD 170,500000	91.050,69	0,65
Office Depot	US6762201068		STK	35.000	75.000	75.000	USD 3,720000	115.882,69	0,83
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057		STK	500	1.750	1.750	USD 238,390000	106.087,85	0,76
Sun Life Financial	CA8667961053		STK	4.500	4.500	0	USD 38,190000	152.957,14	1,10
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	2.500	0	0	USD 69,150000	153.864,98	1,11
Teekay LNG Partners L.P.	MHY8564M1057		STK	5.000	14.000	9.000	USD 14,930000	66.441,19	0,48
The Walt Disney	US2546871060		STK	2.000	2.000	0	USD 110,710000	197.071,78	1,42
TJX	US8725401090		STK	2.000	3.500	1.500	USD 53,060000	94.450,63	0,68
Vale	US91912E1055		STK	15.000	13.000	10.000	USD 12,630000	168.617,33	1,21
Verizon	US92343V1044		STK	3.250	6.250	3.000	USD 59,080000	170.895,82	1,23
VMware Inc.	US9285634021		STK	750	0	500	USD 178,000000	118.819,81	0,85
Wells Fargo	US9497461015		STK	4.750	4.750	0	USD 49,090000	207.536,38	1,49
Western Alliance Bancorp. Registered Shares DL -,0001	US9576381092		STK	3.000	3.000	0	USD 41,280000	110.222,06	0,79
Xylem	US98419M1009		STK	2.000	500	1.250	USD 79,070000	140.750,30	1,01
Zimmer Holdings	US98956P1021		STK	1.500	1.500	0	USD 126,960000	169.498,46	1,22
Andere Wertpapiere									
AF Pöyry AB Anrechte	SE0012455269		STK	7.000	7.000	0	SEK 19,375000	12.982,82	0,09
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	11.199.748,59	80,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Hochtief	DE0006070006		STK	1.500	1.750	1.250	EUR 125,800000	188.700,00	1,36
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9		STK	30.000	55.000	55.000	EUR 2,850000	85.500,00	0,61
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	600	600	0	USD 263,530000	140.730,72	1,01
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094		STK	1.250	2.500	2.250	USD 133,260000	148.257,75	1,07
Cisco Systems	US17275R1023		STK	4.000	4.000	4.500	USD 53,360000	189.969,29	1,37

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Comcast Class A	US20030N1019		STK	5.000	6.500	7.000	USD 40,420000	179.876,28	1,29	
Intel Corp.	US4581401001		STK	4.000	6.500	2.500	USD 53,110000	189.079,26	1,36	
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK	1.000	1.000	500	USD 140,140000	124.729,65	0,90	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	2.000	5.250	3.250	USD 116,930000	208.143,83	1,50	
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046		STK	2.500	2.500	0	USD 54,330000	120.889,15	0,87	
Oracle	US68389X1054		STK	1.750	4.000	2.250	USD 53,190000	82.846,78	0,60	
PayPal Holdings	US70450Y1038		STK	1.750	2.250	500	USD 103,860000	161.768,50	1,16	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.820.491,21	13,10	
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
DATAGROUP	DE000A0JC8S7		STK	1.500	4.000	2.500	EUR 37,350000	56.025,00	0,40	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	56.025,00	0,40	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.076.264,80	93,97	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 21.06.2019	DE0008469594		STK	-9				32.400,00	0,23	
ESTX 50 Index Futures 21.06.2019	DE0009652388		STK	-80				-14.400,00	-0,10	
STXE 50 Index 21.06.2019	DE0009652362		STK	-50				-28.500,00	-0,21	
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 21.06.2019	XC0009665289		STK	-17				-48.896,80	-0,35	
E-mini Russell 2000 Index Futures 21.06.2019	US12573L1391		STK	-11				6.388,23	0,05	
E-Mini S&P 400 Midcap Index 21.06.2019	US18974M2044		STK	-7				-3.270,88	-0,02	
E-Mini S&P 500 Index Futures 21.06.2019	XC0009656890		STK	-16				-22.713,72	-0,16	
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-78.993,17	-0,56	
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
CAD/EUR 1,50 Mio.		OTC						-11.279,55	-0,08	
GBP/EUR 0,50 Mio.		OTC						-23.585,48	-0,17	
USD/EUR 6,75 Mio.		OTC						-130.051,49	-0,93	
Geschlossene Positionen										
GBP/EUR 0,50 Mio.		OTC						4.090,14	0,03	
USD/EUR 0,75 Mio.		OTC						51,58	0,00	
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-160.774,80	-1,16	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.046.892,37				1.046.892,37	7,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	21.993,33				25.616,83	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	16.966,76				15.172,60	0,11
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	9.889,58				8.802,08	0,06
Summe der Bankguthaben							EUR	1.096.483,88	7,88
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	10.194,29				10.194,29	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.194,29	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-27.895,41			EUR	-27.895,41	-0,20
Fondsvermögen							EUR	13.915.279,59	100*
Anteilwert - PTAM Absolute Return Class A							EUR	85,87	
Umlaufende Anteile							STK	72.080	
Anteilwert - PTAM Absolute Return Class B							EUR	86,18	
Umlaufende Anteile							STK	89.646	

Fußnoten:

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 132.988.757,88 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.03.2019
Australischer Dollar	AUD	1,587250	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,508100	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,118250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,463900	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,858550	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,709950	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,446500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,123550	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

Organisierter Markt

Amtlicher Handel

b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

XNAS NASDAQ - ALL MARKETS

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

c) OTC Over-the-Counter

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					
Beach Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BPT9	STK	95.000	95.000	
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	-	75.000	
Independence Group NL Registered Shares o.N.	AU000000IG04	STK	40.000	40.000	
Santos	AU000000STO6	STK	50.000	50.000	
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK	50.000	50.000	
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	10.000	45.000	
Whitehaven Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WHC8	STK	40.000	40.000	
Woodside Petroleum	AU000000WPL2	STK	5.000	5.000	
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	STK	17.500	17.500	
Canfor Pulp Products Inc. Registered Shares o.N.	CA1375842079	STK	12.500	12.500	
Conifex Timber Inc. Registered Shares o.N.	CA2073241044	STK	45.000	45.000	
Husky Energy	CA4480551031	STK	-	12.500	
Lundin Mining	CA5503721063	STK	50.000	50.000	
TransAlta Renewables Inc. Registered Shares o.N.	CA8934631091	STK	7.500	20.000	
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95083R1001	STK	-	70.000	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	3.250	3.250	
ABB	CH0012221716	STK	11.500	11.500	
Aryzta	CH0043238366	STK	15.000	15.000	
Credit Suisse	CH0012138530	STK	12.500	12.500	
Swatch Group	CH0012255151	STK	750	750	
Swiss Life	CH0014852781	STK	350	350	
Swiss	CH0126881561	STK	1.000	1.000	
ISS	DK0060542181	STK	5.000	5.000	
Pandora	DK0060252690	STK	3.000	5.500	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	-	2.500	
Aegon	NL0000303709	STK	-	25.000	
AGEAS	BE0974264930	STK	-	2.500	
Ahlstrom-Munksjö Oyj Registered Shares o.N.	FI4000048418	STK	2.500	7.500	
Altri SGPS S.A. Acções Port. EO -,125	PTALT0AE0002	STK	36.500	49.000	
Atos	FR0000051732	STK	1.750	1.750	
Bechtle AG	DE0005158703	STK	1.500	1.500	
bpost	BE0974268972	STK	2.500	15.000	
CRH	IE001827041	STK	3.500	3.500	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	26.500	26.500	
Electricité de France	FR0010242511	STK	-	7.500	
Endesa	ES0130670112	STK	7.500	7.500	
Erste Group Bank	AT0000652011	STK	4.000	7.000	
Euronav	BE0003816338	STK	10.000	10.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	4.000	4.000	
Heijmans N.V. Cert.v.Aandelen EO -,30	NL0009269109	STK	9.000	19.000	
ING Groep	NL0011821202	STK	14.000	14.000	
Jungheinrich	DE0006219934	STK	4.000	4.000	
KBC Groep N.V.	BE0003565737	STK	-	1.500	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	5.000	5.000	
Lenzing	AT0000644505	STK	1.500	1.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
LVMH	FR000121014	STK	500	500	
Mediaset España	ES0152503035	STK	5.000	32.500	
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	55.000	55.000	
NN Group	NL0010773842	STK	1.000	6.000	
Nokia	FI0009000681	STK	20.000	20.000	
OMV	AT0000743059	STK	2.000	2.000	
Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	25.000	25.000	
Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO -,06	FR000124570	STK	6.000	6.000	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	7.500	7.500	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	-	7.000	
Proximus S.A.	BE0003810273	STK	-	7.500	
RWE	DE0007037129	STK	-	8.000	
Schaeffler AG	DE000SHA0159	STK	12.500	12.500	
Siemens	DE0007236101	STK	1.000	1.000	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	6.750	6.750	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	4.000	4.000	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	10.000	10.000	
Stora Enso	FI0009005961	STK	34.000	41.500	
Strabag	AT000000STR1	STK	1.000	3.500	
Telefónica	ES0178430E18	STK	20.000	20.000	
Telenet Group Holding	BE0003826436	STK	5.000	7.500	
Télévision Fse 1	FR0000054900	STK	10.000	10.000	
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK	-	4.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	4.000	4.000	
Wienerberger	AT0000831706	STK	-	7.500	
Balfour Beatty	GB0000961622	STK	-	45.000	
Cairn Energy	GB00B74CDH82	STK	-	50.000	
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18	STK	35.000	35.000	
D S Smith PLC Shares LS -,10	GB0008220112	STK	25.000	25.000	
HSBC	GB0005405286	STK	20.000	20.000	
ITV	GB0033986497	STK	25.000	100.000	
JD Sports Fashion	GB00BYX91H57	STK	25.000	55.000	
Premier Oil	GB00B43G0577	STK	-	120.000	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	3.000	3.000	
Tate & Lyle	GB0008754136	STK	-	15.000	
Tullow Oil	GB0001500809	STK	30.000	60.000	
Equinor ASA	NO0010096985	STK	1.500	8.500	
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948	STK	-	25.000	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	5.000	5.000	
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270	STK	7.500	7.500	
Nordea Bank Abp	FI4000297767	STK	37.500	37.500	
SSAB	SE0000171100	STK	30.000	30.000	
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	1.000	1.000	
Amer. Eagle Outfitters	US02553E1064	STK	2.500	7.500	
Ardmore Shipping Corp. Registered Shares DL -,01	MHY0207T1001	STK	10.000	10.000	
AT & T	US00206R1023	STK	5.000	5.000	
Baxter International	US0718131099	STK	2.000	2.000	
BB&T	US0549371070	STK	3.500	3.500	
Boston Scientific	US1011371077	STK	4.000	9.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
CBS (New)	US1248572026	STK	2.500	5.900	
Celgene Corp.	US1510201049	STK	4.000	4.000	
Citigroup	US1729674242	STK	-	2.000	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	5.000	5.000	
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	1.000	2.500	
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	2.500	2.500	
Delek US Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US24665A1034	STK	6.250	8.750	
DHT Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01	MHY2065G1219	STK	12.500	12.500	
Diplomat Pharmacy Inc.	US25456K1016	STK	6.000	6.000	
Dollar General Corp.	US2566771059	STK	-	1.000	
Domtar	US2575592033	STK	3.250	6.750	
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007	STK	-	1.500	
DSW	US23334L1026	STK	5.000	5.000	
Exelon	US30161N1019	STK	3.000	3.000	
Foot Locker	US3448491049	STK	2.500	2.500	
Hologic	US4364401012	STK	3.000	3.000	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	-	10.000	
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01	US4990491049	STK	4.000	7.000	
Kroger	US5010441013	STK	-	5.000	
Methanex Corp. Registered Shares o.N.	CA59151K1084	STK	-	2.500	
Micron Technology	US5951121038	STK	12.750	12.750	
Mosaic	US61945C1036	STK	-	6.000	
Nordic American Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG657731060	STK	55.000	55.000	
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	3.000	6.000	
Pfizer	US7170811035	STK	5.000	5.000	
Pioneer Natural Resources	US7237871071	STK	1.000	1.000	
PVH	US6936561009	STK	2.250	2.250	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	-	750	
Samsung Electronics Co. Ltd.	US7960508882	STK	125	125	
Stanley Black & Decker	US8545021011	STK	-	750	
Target	US87612E1064	STK	2.500	4.500	
Teck Cominco	CA8787422044	STK	10.000	10.000	
Terex	US8807791038	STK	4.000	4.000	
WestRock Co. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	1.000	4.500	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. Anrechte	ES06670509E9	STK	5.000	5.000	
Ahlstrom-Munksjö Oyj Anrechte	FI4000354287	STK	4.500	4.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Interfor Corp. Registered Shares o.N.	CA45868C1095	STK	24.000	24.000	
TORM PLC Registered Shares A DK -,01	GB00BZ3CNK81	STK	25.000	25.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	2.000	2.000	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	1.250	1.250	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	300	300	
Amgen	US0311621009	STK	750	750	
Biogen Idec	US09062X1037	STK	400	400	
Broadcom	US11135F1012	STK	750	750	
Cognizant Technology Sol .	US1924461023	STK	2.500	5.000	
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040	STK	10.000	10.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Express Scripts Holding	US30219G1085	STK	1.500	1.500	
Fortinet Inc.	US34959E1091	STK	2.500	2.500	
Gilead Sciences	US3755581036	STK	-	2.000	
Henry Schein	US8064071025	STK	500	2.500	
KLA-Tencor	US4824801009	STK	2.750	2.750	
Mercer International Inc. Registered Shares DL 1	US5880561015	STK	21.000	26.000	
NetApp Inc.	US64110D1046	STK	1.500	3.500	
Proofpoint Inc. Registered Shares DL -,0001	US7434241037	STK	1.500	1.500	
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	STK	2.250	2.250	
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	750	750	
Ultimate Software	US90385D1072	STK	1.250	1.250	
Urban Outfitters	US9170471026	STK	5.500	5.500	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	-	2.750	
Zebra Technologies	US9892071054	STK	1.250	2.500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK	-	500	
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	965	965	
EPAM Systems Inc.	US29414B1044	STK	1.250	1.250	
United Parcel Service	US9113121068	STK	250	1.250	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), STXE 50 Index (Price) (EUR)		EUR			11.140,93
Basiswerte: S&P 500 Index, Russell 2000 Index, Nasdaq-100 Index, S&P Midcap 400 Index (Price)		USD			8.039,64
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			661,43

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 13.092.130,12

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,72

Sonstige Angaben

Anteilwert - PTAM Absolute Return Class A	EUR	85,87
Umlaufende Anteile	STK	72.080

Anteilwert - PTAM Absolute Return Class B	EUR	86,18
Umlaufende Anteile	STK	89.646

Class A: Mindestbetrag Einmalanlage 500.000,00 EUR; Verwaltungsvergütung 0,60 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00 %; Ertragsverwendung: ausschüttend

Class B: Mindestbetrag Einmalanlage 100,00 EUR; Verwaltungsvergütung 1,65 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00 %; Ertragsverwendung: ausschüttend

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.170.475,32
davon fix:	EUR	9.089.192,50
davon variabel:	EUR	2.081.282,82

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 158

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 910.000,16

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 sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen 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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

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-ra-
tes 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:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

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