

Halbjahresbericht zum 30. April 2019

Fortezza Valuewerk Plus

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Fortezza Valuewerk Plus

in der Zeit vom 1. November 2018 bis 30. April 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 3,79 % in der I-Klasse
sowie von 3,56 % in der R-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des
Investmentvermögens im Detail per Ende April 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 Juni 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

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

Vermögensaufstellung per 30. April 2019

Fondsvermögen: EUR 6.156.643,14 *)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 48.043

R-Klasse 11.301

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	3.134	50,90
2. Anleihen	419	6,81
3. Zertifikate	147	2,39
4. Andere Wertpapiere	179	2,90
5. Sonstige Forderungswertpapiere	110	1,78
6. Bankguthaben	2.190	35,57
7. Sonstige Vermögensgegenstände	5	0,08
II. Verbindlichkeiten		
	-27	-0,43
III. Fondsvermögen		
	6.157	100,00

*) Auflage am 01.11.2018

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					Ver- käufe/ Abgänge					
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
BASF	DE000BASF111		STK	700	700	0	EUR	72,480000	50.736,00	0,82
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	1.600	1.600	0	EUR	74,420000	119.072,00	1,93
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	800	800	0	EUR	31,020000	24.816,00	0,40
Renk	DE0007850000		STK	900	900	0	EUR	94,500000	85.050,00	1,38
SAP	DE0007164600		STK	1.500	1.500	0	EUR	115,000000	172.500,00	2,80
Sixt Vz.	DE0007231334		STK	1.800	1.800	0	EUR	69,000000	124.200,00	2,02
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	2.050	2.050	0	EUR	84,900000	174.045,00	2,83
Unilever	NL0000009355		STK	3.800	3.800	0	EUR	53,220000	202.236,00	3,28
VIB Vermögen	DE0002457512		STK	7.000	7.000	0	EUR	25,500000	178.500,00	2,90
VTG	DE000VTG9999		STK	1.748	1.748	0	EUR	53,000000	92.644,00	1,50
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	222	222	0	CHF	58,750000	11.454,35	0,19
Cie Financière Richemont	CH0210483332		STK	1.700	1.700	0	CHF	74,520000	111.258,07	1,81
Geberit	CH0030170408		STK	200	200	0	CHF	425,800000	74.790,32	1,21
Jungfraubahn Holding	CH0017875789		STK	670	670	0	CHF	144,000000	84.731,92	1,38
Novartis	CH0012005267		STK	1.110	1.110	0	CHF	82,600000	80.521,67	1,31
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	220	220	0	CHF	265,600000	51.316,91	0,83
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212		STK	400	400	0	CHF	216,800000	76.160,37	1,24
Swatch Group	CH0012255144		STK	1.500	1.500	0	CHF	60,900000	80.226,58	1,30
Valora Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0002088976		STK	600	600	0	CHF	257,500000	135.687,00	2,20
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	2.000	2.000	0	GBP	62,000000	143.501,91	2,33
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	400	400	0	USD	216,580000	77.585,53	1,26
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	750	750	0	USD	139,840000	93.928,00	1,53
Verzinsliche Wertpapiere										
0,875000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678629186		EUR	100	100	0	%	100,550000	100.550,00	1,63
0,750000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 18/24	DE000A19UR61		EUR	100	100	0	%	101,695590	101.695,59	1,65
Andere Wertpapiere										
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	13.000	13.000	0	EUR	13,750000	178.750,00	2,90
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	2.625.957,22	42,63	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
GRENKE AG	DE000A161N30		STK	1.600	1.600	0	EUR	94,300000	150.880,00	2,45
Apple	US0378331005		STK	750	750	0	USD	204,610000	137.432,83	2,24
Barrick Gold	CA0679011084		STK	6.500	6.500	0	USD	12,660000	73.696,94	1,20
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	50	50	0	USD	1.876,320000	84.019,34	1,36
Verzinsliche Wertpapiere										
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	50	50	0	%	107,434000	53.717,00	0,87
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	4.000	4.000	0	EUR	36,840000	147.360,00	2,39
Sonstige Forderungswertpapiere										
Bertelsmann Genußscheine 2001	DE0005229942			32	32	0	EUR	343,000000	109.760,00	1,78
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	756.866,11	12,29	

Vermögensaufstellung zum 30.04.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	840	840	0	EUR	109,000000	91.560,00	1,49
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	13.000	13.000	0	EUR	27,000000	351.000,00	5,71
Verzinsliche Wertpapiere										
2,000000000% Sixt SE Anleihe v.14/20	DE000A11QGR9		EUR	80	80	0	%	102,109000	81.687,20	1,33
1,750000000% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v. 15/22	XS1213831362		EUR	80	80	0	%	102,064000	81.651,20	1,33
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR		605.898,40	9,86
Summe Wertpapiervermögen							EUR		3.988.721,73	64,78
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			EUR	1.039.545,16					1.039.545,16	16,88
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	1.150.000,00					1.150.000,00	18,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			CHF	376,90					331,01	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR		2.189.876,17	35,57
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	2.429,32					2.429,32	0,04
Dividendenansprüche			EUR	2.319,18					2.319,18	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR		4.748,50	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-26.703,26			EUR		-26.703,26	-0,43
Fondsvermögen							EUR		6.156.643,14	100*)
Anteilwert - Fortezza Valuewerk Plus I							EUR		103,79	
Umlaufende Anteile							STK		48.043	
Anteilwert - Fortezza Valuewerk Plus R							EUR		103,56	
Umlaufende Anteile							STK		11.301	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Performance-Fee, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.04.2019
Schweizer Franken	CHF	1,138650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,864100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116600	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Daimler	DE0007100000	STK	800	800	
LVMH	FR0000121014	STK	200	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Linde	DE0006483001	STK	400	400	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: Daimler, LVMH		EUR			1,50
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswert: Swatch Group		CHF			0,33
Basiswerte: Daimler, SAP , Fresenius Medical Care		EUR			1,35

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 Investmentvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	64,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert - Fortezza Valuwerk Plus I	EUR	103,79
Umlaufende Anteile	STK	48.043
Anteilwert - Fortezza Valuwerk Plus R	EUR	103,56
Umlaufende Anteile	STK	11.301

I-Klasse: Mindestbetrag Einmalanlage 100.000,00 EUR; Verwaltungsvergütung 1,08 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00 %; Ertragsverwendung: ausschüttend

R-Klasse: Mindestbetrag Einmalanlage 0,00 EUR; Verwaltungsvergütung 1,58 % p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 3,00 %; 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 Aufwandsersatzungen. 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:

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-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