

Halbjahresbericht zum 30. April 2020

Fortezza Valuwerk 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 2019 bis 30. April 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 5,51 % in der I-Klasse
sowie von - 5,73 % in der R-Klasse.

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

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

Hamburg, im Juni 2020

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. April 2020	4
Vermögensaufstellung per 30. April 2020	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	11

Vermögensübersicht per 30. April 2020

Fondsvermögen: EUR 6.950.422,36 (7.009.356,32)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 52.665 (52.253)

R-Klasse 16.468 (13.333)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.10.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	4.644	66,81	(64,40)
2. Anleihen	441	6,35	(6,02)
3. Zertifikate	809	11,65	(7,40)
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	0	0,00	(1,57)
5. Derivate	-132	-1,89	(0,00)
6. Bankguthaben	1.236	17,78	(21,31)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	6	0,08	(0,04)
II. Verbindlichkeiten	-54	-0,78	(-0,74)
III. Fondsvermögen	6.950	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. April 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	1.400	0	0	EUR	45,055000	63.077,00	0,91
BASF	DE000BASF111		STK	700	0	0	EUR	49,245000	34.471,50	0,50
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	18.000	0	0	EUR	17,300000	311.400,00	4,48
GRENKE AG	DE000A161N30		STK	2.000	400	0	EUR	66,900000	133.800,00	1,93
Renk	DE0007850000		STK	1.600	0	0	EUR	104,000000	166.400,00	2,39
SAP	DE0007164600		STK	2.100	300	0	EUR	109,800000	230.580,00	3,32
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	2.200	0	0	EUR	59,600000	131.120,00	1,89
Sixt Vz.	DE0007231334		STK	1.800	0	0	EUR	42,850000	77.130,00	1,11
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	2.050	0	0	EUR	86,500000	177.325,00	2,55
TomTom N.V. Aandelen op naam EO -,20	NL0013332471		STK	15.000	0	0	EUR	7,330000	109.950,00	1,58
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	4.500	700	0	EUR	45,320000	203.940,00	2,93
VIB Vermögen AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YPDD0		STK	4.500	0	2.500	EUR	25,250000	113.625,00	1,63
Jungfraubahn Holding	CH0017875789		STK	1.000	330	0	CHF	133,800000	126.638,59	1,82
Nestlé	CH0038863350		STK	2.200	1.400	0	CHF	102,980000	214.429,98	3,09
Novartis	CH0012005267		STK	1.500	390	0	CHF	85,060000	120.760,97	1,74
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	650	310	0	CHF	340,400000	209.417,44	3,01
Schindler Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH0024638212		STK	600	0	0	CHF	212,200000	120.505,42	1,73
Swatch Group	CH0012255144		STK	1.500	0	0	CHF	39,660000	56.305,90	0,81
Valora Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0002088976		STK	800	0	0	CHF	172,000000	130.235,20	1,87
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	2.450	450	0	GBP	64,020000	179.718,13	2,59
Barrick Gold	CA0679011084		STK	9.000	0	0	USD	26,550000	220.210,12	3,17
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	1.100	450	0	USD	189,070000	191.666,21	2,76
Gazprom	US3682872078		STK	21.000	5.000	0	USD	5,230000	101.216,48	1,46
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	1.000	250	0	USD	150,240000	138.457,29	1,99
MasterCard	US57636Q1040		STK	130	130	0	USD	283,690000	33.987,37	0,49
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	550	550	0	USD	62,350000	31.603,08	0,44
Verzinsliche Wertpapiere										
0,875000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678629186		EUR	100	0	0	%	96,300000	96.300,00	1,39
0,750000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 18/24	DE000A19UR61		EUR	100	0	0	%	99,901500	99.901,50	1,44
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	3.824.172,18	55,02	

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					Verkäufe/ Abgänge				
An organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere									
Aktien									
AGROB Immobilien AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005019038		STK	2.000	0	0	EUR 26,800000	53.600,00	0,77
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	50	50	0	USD 1.342,180000	61.845,91	0,89
Amazon.com	US0231351067		STK	30	30	0	USD 2.372,710000	65.598,84	0,94
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	480	480	0	USD 177,430000	78.487,14	1,13
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	20.500	3.000	0	EUR 25,700000	526.850,00	7,58
Verzinsliche Wertpapiere									
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	13	0	37	% 102,054300	13.267,06	0,19
2,000000000% Sixt SE Anleihe v.14/20	DE000A11QGR9		EUR	80	0	0	% 99,724500	79.779,60	1,15
1,000000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med. Term Nts. v.16(21)	XS1489186947		NOK	800	800	0	% 100,903000	71.885,83	1,03
Zertifikate									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	13.000	9.000	8.000	EUR 50,560000	657.280,00	9,46
Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.000	1.000	0	EUR 152,180000	152.180,00	2,19
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.760.774,38	25,33
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	1.500	0	0	EUR 99,500000	149.250,00	2,15
VTG	DE000VTG9999		STK	2.080	0	0	EUR 38,800000	80.704,00	1,16
Verzinsliche Wertpapiere									
1,750000000% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld.v. 15/22	XS1213831362		EUR	80	0	0	% 100,328500	80.262,80	1,15
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	310.216,80	4,46
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.895.163,36	84,81
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 19.06.2020		XEUR	EUR	Anzahl -4				-131.762,50	-1,89
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-131.762,50	-1,89

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			EUR	165.461,87				165.461,87	2,38
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	1.044.896,65				1.044.896,65	15,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			NOK	6.023,33				536,40	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			CHF	24.822,77				23.494,17	0,34
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			GBP	1.095,24				1.254,93	0,02
Summe der Bankguthaben							EUR	1.235.644,02	17,78
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.648,32				2.648,32	0,04
Dividendenansprüche			EUR	2.852,13				2.852,13	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.500,45	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-40.884,37				-37.677,97	-0,54
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-37.677,97	-0,54
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-16.445,00			EUR	-16.445,00	-0,24
Fondsvermögen							EUR	6.950.422,36	100 2)
Fortezza Valuewerk Plus I									
Anteilwert							EUR	100,70	
Umlaufende Anteile							STK	52.665	
Fortezza Valuewerk Plus R									
Anteilwert							EUR	100,02	
Umlaufende Anteile							STK	16.468	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, 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 30.04.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,056550	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,872750	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,229250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,085100	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

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					
Cie Financière Richemont	CH0210483332	STK	-	1.700	
Geberit	CH0030170408	STK	-	200	
Axel Springer AG	DE0005501357	STK	2.500	2.500	
First Sensor	DE0007201907	STK	-	2.000	
Diageo	GB0002374006	STK	-	1.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	-	50	
Sonstige Forderungswertpapiere					
Bertelsmann Genußscheine 2001	DE0005229942	EUR	-	32	
Andere Wertpapiere					
Deutsche Industrie REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9LL1	STK	3.000	3.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Axel Springer SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A2YPGA9	STK	-	1.000	
Axel Springer SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien o.N.	DE000A254W03	STK	2.500	2.500	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			3.457,53
Basiswerte: S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			2.089,79

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.111.550,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 84,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,89

Sonstige Angaben

Fortezza Valuewerk Plus I

Anteilwert EUR 100,70
Umlaufende Anteile STK 52.665

Fortezza Valuewerk Plus R

Anteilwert EUR 100,02
Umlaufende Anteile STK 16.468

	Fortezza Valuewerk Plus I	Fortezza Valuewerk Plus R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,08% p.a.	1,58%p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	3%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-

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 Aufwandserstattungen. 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 I keine 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:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

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

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
www.hansainvest.de