

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

ARISTOCRATS OPPORTUNITY

31. März 2025



PRUSCHKE&KALM
Financial Solutions

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.03.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.03.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Allgemeine Angaben	11

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

ARISTOCRATS OPPORTUNITY

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 31.03.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 1,87 %.

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, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Vermögensübersicht per 31.03.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	3.659.642,95	100,51
1. Aktien	2.968.789,23	81,53
2. Anleihen	242.019,21	6,65
3. Derivate	-26.648,16	-0,73
4. Bankguthaben	459.067,93	12,61
5. Sonstige Vermögensgegenstände	16.414,74	0,45
II. Verbindlichkeiten	-18.503,27	-0,51
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-18.503,27	-0,51
III. Fondsvermögen	EUR 3.641.139,68	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung per 31.03.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		2.944.430,64	80,87
Aktien						EUR		2.904.386,64	79,77
CH0030170408	Geberit AG		STK	150	0	0	CHF 558,2000	87.799,51	2,41
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber- Aktien SF 1		STK	200	0	0	CHF 313,2000	65.684,48	1,80
DK0060448595	Coloplast AS		STK	840	0	0	DKK 731,2000	82.314,75	2,26
DK0060094928	Orsted A/S		STK	1.600	800	0	DKK 310,8000	66.644,33	1,83
ES0125220311	Acciona		STK	350	0	0	EUR 122,9000	43.015,00	1,18
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	120	0	0	EUR 625,6000	75.072,00	2,06
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	1.200	0	0	EUR 22,5700	27.084,00	0,74
FR0011648716	Carbios S.A.		STK	2.000	0	0	EUR 6,0200	12.040,00	0,33
DE0005664809	Evotec		STK	2.200	0	0	EUR 6,0000	13.200,00	0,36
DE0005785604	Fresenius		STK	3.300	0	0	EUR 40,0100	132.033,00	3,63
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZO		STK	500	0	0	EUR 73,7600	36.880,00	1,01
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	1.861	0	0	EUR 23,7300	44.161,53	1,21
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	450	0	0	EUR 217,1500	97.717,50	2,68
BE0974320526	Umicore S.A.		STK	2.000	0	0	EUR 10,1500	20.300,00	0,56
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	3.400	0	0	EUR 32,1500	109.310,00	3,00
DE0007667107	Vossloh		STK	800	0	0	EUR 65,0000	52.000,00	1,43
JP3789000001	Hitachi Zosen		STK	6.500	0	0	JPY 940,0000	37.561,86	1,03
JP3733000008	NEC Corp.		STK	3.500	2.800	0	JPY 3.224,0000	69.369,56	1,91
JP3358000002	Shimano Inc.		STK	380	0	0	JPY 21.605,0000	50.471,21	1,39
JP3435000009	Sony		STK	2.000	0	0	JPY 3.831,0000	47.102,94	1,29
NO0010063308	Telenor ASA		STK	7.500	0	0	NOK 150,4000	99.562,21	2,73
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	5.500	0	0	NOK 153,3000	74.420,10	2,04
SE0000202624	Gefinge AB		STK	3.000	0	0	SEK 221,4000	61.397,67	1,69
SE0000112724	Svenska Cellulosa		STK	7.400	0	0	SEK 134,7500	92.175,08	2,53
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	300	0	0	USD 205,2900	56.893,30	1,56
US0010841023	AGCO		STK	900	0	0	USD 93,5300	77.761,66	2,14
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	400	0	0	USD 192,7200	71.212,93	1,96
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	1.300	0	0	USD 60,0200	72.079,45	1,98
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	210	0	0	USD 169,1200	32.808,50	0,90
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	1.000	0	0	USD 60,8600	56.221,71	1,54
US1890541097	Clorox		STK	800	0	0	USD 146,2800	108.105,31	2,97
US2521311074	DexCom Inc.		STK	800	0	0	USD 67,7400	50.061,89	1,37
US4581401001	Intel Corp.		STK	1.000	0	0	USD 22,7100	20.979,21	0,58
US5007541064	Kraft Heinz Co.		STK	2.300	0	0	USD 30,2400	64.251,27	1,76
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	380	0	0	USD 378,8000	132.973,67	3,65
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	1.500	0	500	USD 109,6700	151.967,67	4,17
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	400	300	0	USD 172,7600	63.837,41	1,75

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	1.600	0	0	USD	65,1500	96.295,61	2,64
US7170811035	Pfizer Inc		STK	2.000	2.000	0	USD	25,2100	46.577,37	1,28
US7611521078	ResMed		STK	500	0	0	USD	219,9400	101.588,91	2,79
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	300	0	0	USD	492,6900	136.542,26	3,75
US9418481035	Waters Corp.		STK	200	0	0	USD	362,1600	66.911,78	1,84
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		40.044,00	1,10
DE000A351PD9	7.7500% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		EUR	100	0	0	%	40,0440	40.044,00	1,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		64.402,59	1,77
Aktien							EUR		64.402,59	1,77
US03662Q1058	Ansys Inc.		STK	220	0	0	USD	316,8900	64.402,59	1,77
Nicht notierte Wertpapiere							EUR		201.975,21	5,55
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		201.975,21	5,55
DE000A351SD3	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)		EUR	100	0	0	%	98,9500	98.950,00	2,72
DE000A30V5B5	6.5000% FIM Immobilien Hold.Alpha GmbH Nachr.-Anl. v. 23(26/unb.)		EUR	100	100	0	%	103,0252	103.025,21	2,83
Summe Wertpapiervermögen							EUR		3.210.808,44	88,18
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		-28.438,00	-0,78
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR		-26.648,16	-0,73
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		-26.648,16	-0,73
Optionsrechte auf Aktien							EUR		-26.648,16	-0,73
Put Novo-Nordisk AS 440,0000000000 19.09.2025		XCSE	STK	-1.000			DKK	39,9100	-5.348,65	-0,15
Put Novo-Nordisk AS 560,0000000000 20.06.2025		XCSE	STK	-1.000			DKK	98,6400	-13.219,51	-0,36
Put Henkel 80,0000000000 20.06.2025		XEUR	STK	-1.000			EUR	8,0800	-8.080,00	-0,22
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		-1.789,84	-0,05
Währungsterminkontrakte							EUR		-1.789,84	-0,05
FUTURES EUR/USD 06/25		XCME	USD	625.000				1,0825	-1.789,84	-0,05
Bankguthaben							EUR		460.857,77	12,66
EUR - Guthaben bei:							EUR		211.720,07	5,81
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	79,49					79,49	0,00
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	1.213,42					1.213,42	0,03
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	900,25					900,25	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	209.526,91					209.526,91	5,75

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	67.959,85	1,87
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	117.899,78				15.800,66	0,43
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	590.358,38				52.107,61	1,43
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	557,96				51,58	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	181.177,85	4,98
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	744,93				433,41	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	149,51				156,78	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	14.140.559,00				86.930,56	2,39
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	101.383,81				93.657,10	2,57
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.414,74	0,45
Dividendenansprüche			EUR	3.144,56				3.144,56	0,09
Zinsansprüche			EUR	13.270,18				13.270,18	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-18.503,27	-0,51
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-18.503,27				-18.503,27	-0,51
Fondsvermögen							EUR	3.641.139,68	100,00
Anteilwert ARISTOCRATS OPPORTUNITY							EUR	107,43	
Umlaufende Anteile ARISTOCRATS OPPORTUNITY							STK	33.894,082	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellungsvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025					
Australischer Dollar	(AUD)	1,718750	=		1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,461700	=		1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	162,665000	=		1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,329600	=		1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,818000	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,953650	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,082500	=		1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XCSE	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd	STK	0	170
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK	0	1.500
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	1.000
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2374595127	0.0000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 21/25	EUR	0	60

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.256
Euro/US-Dollar)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			93
AGCO				
Amazon.com Inc.				
DexCom Inc.				
Koninklijke Philips N.V.				
NVIDIA Corp.				
PayPal Holdings Inc.)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			8
ASML Holding N.V.				
Novo-Nordisk AS B)				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 88,18

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,73

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert ARISTOCRATS OPPORTUNITY	EUR	107,43
Umlaufende Anteile ARISTOCRATS OPPORTUNITY	STK	33.894,082

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 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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigte 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST