

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

ARES

31. Dezember 2021

HANSAINVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im Februar 2022

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

ARES

in der Zeit vom 01. Juli 2021 bis 31. Dezember 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 3,92 % in der Klasse P und von + 4,39 % in der Klasse S.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Dezember darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. 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, Ludger Wibbeke

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021	5
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	8
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	9

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 18.505.597,13	(17.010.673,63)
Umlaufende Anteile: P-Klasse	14.196	(16.087)
S-Klasse	126.017	(118.439)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.06.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	18.289	98,83	(99,90)
2. Bankguthaben	279	1,51	(0,96)
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4	0,02	(0,09)
II. Verbindlichkeiten	-66	-0,36	(-0,95)
III. Fondsvermögen	18.506	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Brenntag	DE000A1DAH0	STK	6.030	0	0	EUR	79,600000	479.988,00	2,59
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	3.409	521	547	EUR	187,200000	638.164,80	3,45
Heineken N.V.	NL0000009165	STK	5.781	1.471	650	EUR	99,460000	574.978,26	3,11
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	10.146	1.358	1.994	EUR	64,350000	652.895,10	3,53
KONE	FI0009013403	STK	7.295	705	0	EUR	63,280000	461.627,60	2,49
L'Oréal	FR0000120321	STK	1.181	0	105	EUR	418,850000	494.661,85	2,67
Masch. Berth. Hermle	DE0006052830	STK	1.623	234	0	EUR	242,000000	392.766,00	2,12
Relx PLC	GB00B2B0DG97	STK	12.290	0	0	EUR	28,720000	352.968,80	1,91
Technogym S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005162406	STK	50.128	6.152	4.308	EUR	8,540000	428.093,12	2,31
Givaudan	CH0010645932	STK	120	0	0	CHF	4.824,000000	558.360,26	3,02
SGS	CH0002497458	STK	202	23	0	CHF	3.059,000000	596.014,47	3,22
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040	STK	83.984	9.665	0	DKK	42,000000	474.253,02	2,56
Abcam PLC Registered Shares LS -,002	GB00B6774699	STK	33.534	6.619	3.406	GBP	17,140000	682.952,42	3,69
Bunzl	GB00B0744B38	STK	16.186	0	0	GBP	29,510000	567.548,55	3,07
Relx PLC	GB00B2B0DG97	STK	9.357	2.445	3.040	GBP	24,170000	268.724,68	1,45
Victrex	GB0009292243	STK	16.975	2.303	2.454	GBP	24,300000	490.128,92	2,65
Fanuc	JP3802400006	STK	2.622	349	0	JPY	24.480,000000	491.907,58	2,66
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	8.992	2.405	1.539	NOK	583,400000	526.486,00	2,85
BioGaia AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000470395	STK	10.707	1.016	1.456	SEK	515,000000	537.371,67	2,90
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	16.909	0	0	SEK	295,300000	486.610,08	2,63
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	34.532	3.401	3.760	SEK	160,500000	540.127,76	2,92
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053	STK	7.602	577	0	USD	82,370000	551.746,18	2,98
BOX Inc. Registered Shares A DL -,0001	US10316T1043	STK	25.442	5.808	3.967	USD	27,010000	605.505,70	3,27
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	5.094	691	919	USD	137,240000	616.001,90	3,33
MasterCard Inc.	US57636Q1040	STK	1.626	215	195	USD	361,290000	517.629,34	2,80
McCormick & Co. Inc.	US5797802064	STK	7.025	1.487	0	USD	95,620000	591.885,19	3,20
Sensata Technologies HLDG PLC	GB00BFBMT84	STK	11.452	2.508	1.350	USD	61,030000	615.838,89	3,33
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	14.195.236,14	76,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	7.163	1.154	0	EUR	70,400000	504.275,20	2,72
Ryman Healthcare Ltd.	NZRYME0001S4	STK	61.855	0	0	NZD	12,210000	454.873,70	2,46
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	290	54	24	USD	2.384,680000	609.355,19	3,29
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	6.700	0	0	USD	79,850000	471.402,77	2,55
Electronic Arts Inc.	US2855121099	STK	4.289	461	0	USD	133,140000	503.161,04	2,72
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	US75886F1075	STK	1.040	1.040	0	USD	647,280000	593.154,64	3,21
Verisign	US92343E1029	STK	2.626	343	184	USD	255,930000	592.186,25	3,20
Vimeo Inc. Registered Shares DL -,01	US92719V1008	STK	23.387	23.387	0	USD	17,730000	365.363,92	1,97
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	4.093.772,71	22,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.289.008,85	98,83

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		EUR		135.145,92			135.145,92	0,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		SEK		3.806,92			371,00	0,00
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		NOK		38.736,54			3.887,63	0,02
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		DKK		911.254,55			122.519,15	0,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		NZD		13.843,60			8.337,76	0,05
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		USD		1.592,93			1.403,59	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		GBP		1.650,69			1.961,37	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		JPY		549.674,00			4.212,55	0,02
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		CHF		1.256,93			1.212,38	0,01
Summe der Bankguthaben						EUR	279.051,35	1,51
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche		EUR		4.152,49			4.152,49	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	4.152,49	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-66.615,56		EUR	-66.615,56	-0,36
Fondsvermögen						EUR	18.505.597,13	100 2)
ARES -P-								
Anteilwert						EUR	128,85	
Umlaufende Anteile						STK	14.196	
ARES -S-								
Anteilwert						EUR	132,34	
Umlaufende Anteile						STK	126.017	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Performance Fee, Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Veröffentlichungskosten

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 30.12.2021		
Schweizer Franken	CHF	1,036750	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,841600	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,485000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,964050	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,660350	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,261250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,134900	= 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					
Geberit AG	CH0030170408	STK	-	785	
PAUL HARTMANN	DE0007474041	STK	-	1.215	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Coloplast	DK0060448595	STK	289	3.751	

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

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Sonstige Angaben

ARES -P-

Anteilwert EUR 128,85
Umlaufende Anteile STK 14.196

ARES -S-

Anteilwert EUR 132,34
Umlaufende Anteile STK 126.017

	ARES -P-	ARES -S-
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,23%p.a.	0,73%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
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 Anteilklasse ARES -P- sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse ARES -S- 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: € 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel
nach Art. 72 CRR): € 250.485.286,00
(Stand 31.12.2020)

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 Aufsichtsrates der SIGNAL IDU-
NA 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 Aufsichtsratsvorsit-
zender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Ge-
schäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Manage-
ment AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzen-
der 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.com

HANSAINVEST