

Halbjahresbericht zum 31. März 2019

ARISTOCRATS OPPORTUNITY



PRUSCHKE&KALM
Financial Solutions

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über
die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF
(Sonstige Investmentvermögen)

ARISTOCRATS OPPORTUNITY

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 0,12 %.

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	7
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	8

Vermögensaufstellung per 31. März 2019

Fondsvermögen: EUR 2.316.290,24 (4.344.269,69)

Umlaufende Anteile: 26.201 (49.204)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	2.082	89,90	(35,00)
2. Anleihen	0	0,00	(11,80)
3. Sonstige Wertpapiere	0	0,00	(4,80)
4. Bankguthaben	248	10,69	(48,41)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1	0,06	(0,33)
II. Verbindlichkeiten			
	-15	-0,65	(-0,34)
III. Fondsvermögen			
	2.316	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	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
ADVA Optical Networking	DE0005103006		STK	15.000	25.000	10.000	EUR 8,900000	133.500,00	5,76	
Lanxess	DE0005470405		STK	1.500	1.500	0	EUR 47,040000	70.560,00	3,05	
Nokia	FI0009000681		STK	23.300	23.300	18.550	EUR 5,046000	117.571,80	5,08	
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578		STK	9.313	9.313	0	EUR 10,000000	93.130,00	4,02	
Vivendi	FR0000127771		STK	5.300	5.300	0	EUR 25,780000	136.634,00	5,90	
Coloplast	DK0060448595		STK	1.500	1.500	0	DKK 731,000000	146.907,11	6,34	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006		STK	1.650	1.650	0	JPY 10.545,000000	140.068,02	6,05	
Tomra Systems	NO0005668905		STK	5.500	5.500	0	NOK 242,000000	137.075,89	5,92	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	5.350	5.350	0	SEK 274,400000	140.529,36	6,07	
AGCO	US0010841023		STK	2.200	2.200	0	USD 68,900000	134.911,66	5,82	
Procter & Gamble	US7427181091		STK	1.700	475	0	USD 103,550000	156.677,50	6,76	
V.F.	US9182041080		STK	920	920	0	USD 87,160000	71.369,50	3,08	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.478.934,84	63,85	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	9.000	9.000	0	EUR 14,420000	129.780,00	5,60	
Amazon.com	US0231351067		STK	80	29	0	USD 1.773,420000	126.272,62	5,45	
Broadcom	US11135F1012		STK	560	960	400	USD 299,070000	149.062,53	6,44	
Seagate Technology	IE00B58JVZ52		STK	1.650	1.650	0	USD 45,990000	67.539,05	2,92	
Symantec	US8715031089		STK	6.400	6.400	0	USD 22,940000	130.671,53	5,64	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	603.325,73	26,05	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.082.260,57	89,90	
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	278,27				278,27	0,01	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	242.064,91				242.064,91	10,45	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	7.613,82				784,13	0,03	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	5.162,99				4.595,25	0,20	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	-2.285,00				-18,39	0,00	
Summe der Bankguthaben							EUR	247.704,17	10,69	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	1.370,16				1.370,16	0,06	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.370,16	0,06	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-15.044,66			EUR	-15.044,66	-0,65	
Fondsvermögen							EUR	2.316.290,24	100*)	
Anteilwert							EUR	88,40		
Umlaufende Anteile							STK	26.201		

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 5.787.177,04 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.03.2019
Dänische Krone	DKK	7,463900	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	124,220000	= 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)

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					
BYD Co.	CNE100000296	STK	12.400	12.400	
Continental	DE0005439004	STK	-	2.000	
Henkel	DE0006048432	STK	-	4.200	
Nintendo	JP3756600007	STK	280	280	
Sony	JP3435000009	STK	1.750	1.750	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	3.900	3.900	
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	10.000	10.000	
Abbott Laboratories	US0028241000	STK	1.400	1.400	
The Walt Disney	US2546871060	STK	-	1.800	
Under Armour	US9043111072	STK	5.000	5.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,125000000% ThyssenKrupp AG MTNs 14/19	DE000A1R0410	EUR	-	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.500	2.700	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	1.000	3.100	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	450	1.350	
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	150	420	
NVIDIA	US67066G1040	STK	250	250	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.050	1.050	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972	ANT	-	8.000	
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: Covestro AG Inhaber-Aktien o.N., Henkel , Continental		EUR			12,01
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: Covestro AG Inhaber-Aktien o.N., Lanxess, Nokia		EUR			7,75

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

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	88,40
Umlaufende Anteile	STK	26.201

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:

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