

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

ARISTOCRATS OPPORTUNITY

31. März 2022



PRUSCHKE&KALM
Financial Solutions

HANSAINVEST

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

Hamburg, im Mai 2022

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

ARISTOCRATS OPPORTUNITY

in der Zeit vom 01. Oktober 2021 bis 31. März 2022.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 2,24 %.

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, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022	5
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	8
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	9

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2022

Fondsvermögen:	EUR 3.521.284,95	(3.049.671,96)
Umlaufende Anteile:	30.400	(26.797)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.09.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	2.468	70,10	(72,98)
2. Anleihen	100	2,83	(3,30)
3. Derivate	7	0,19	(0,00)
4. Bankguthaben	963	27,36	(26,25)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,02	(0,11)
II. Verbindlichkeiten	-17	-0,50	(-2,64)
III. Fondsvermögen	3.521	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	120	0	0	0	EUR 622,200000	74.664,00	2,12
Bayer	DE000BAY0017	STK	1.200	1.200	0	0	EUR 61,870000	74.244,00	2,11
BYD Co. Ltd.	CNE100000296	STK	2.700	0	800	0	EUR 25,580000	69.066,00	1,96
Fresenius	DE0005785604	STK	2.300	0	0	0	EUR 32,700000	75.210,00	2,14
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	1.000	0	0	0	EUR 67,350000	67.350,00	1,91
Kon. Philips	NL0000009538	STK	1.500	0	0	0	EUR 28,135000	42.202,50	1,20
Schneider Electric	FR0000121972	STK	220	220	0	0	EUR 152,680000	33.589,60	0,95
SFC Energy AG	DE0007568578	STK	2.000	0	0	0	EUR 27,050000	54.100,00	1,54
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	STK	1.100	1.100	0	0	EUR 29,110000	32.021,00	0,91
Geberit AG	CH0030170408	STK	150	0	0	0	CHF 578,200000	84.240,69	2,39
Shimano	JP3358000002	STK	380	0	0	0	JPY 28.625,000000	79.855,38	2,27
Telenor	NO0010063308	STK	5.000	2.500	0	0	NOK 129,300000	67.548,15	1,92
Tomra Systems	NO0005668905	STK	2.000	0	0	0	NOK 452,800000	94.619,66	2,69
Getinge AB	SE0000202624	STK	1.900	1.900	0	0	SEK 383,400000	70.530,83	2,01
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	7.400	1.400	0	0	SEK 181,500000	130.041,39	3,69
AGCO	US0010841023	STK	900	0	0	0	USD 145,140000	117.027,41	3,32
Clorox	US1890541097	STK	800	270	0	0	USD 139,500000	99.982,08	2,84
Evoqua Water Technologies Corp Registered Shares DL -,01	US30057T1051	STK	1.800	900	0	0	USD 47,610000	76.776,56	2,18
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	390	0	0	0	USD 341,380000	119.278,09	3,39
ResMed	US7611521078	STK	400	0	0	0	USD 249,010000	89.234,90	2,53
Verzinsliche Wertpapiere									
1,875000000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	DE000A2YN6V1	EUR	50	50	0	0	% 99,607000	49.803,50	1,41
2,875000000% thyssenkrupp AG MTN v.19(23/24)	DE000A2TEDB8	EUR	50	50	0	0	% 99,863000	49.931,50	1,42
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.651.317,24	46,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Coloplast	DK0060448595	STK	720	0	0	0	DKK 1.007,500000	97.524,25	2,77
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	29	0	0	0	USD 3.326,020000	86.413,35	2,45
Ansys Inc.	US03662Q1058	STK	220	120	0	0	USD 320,310000	63.132,23	1,79
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	200	0	0	0	USD 519,020000	92.997,67	2,64
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	2.300	0	0	0	USD 39,400000	81.186,17	2,31
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	380	0	0	0	USD 313,860000	106.850,74	3,03
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	440	0	120	0	USD 276,900000	109.152,48	3,10
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	1.000	1.000	0	0	USD 118,490000	106.154,81	3,01
Tesla Inc.	US88160R1014	STK	80	0	37	0	USD 1.093,990000	78.408,17	2,23
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	413	0	0	0	USD 256,520000	94.913,78	2,70
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	916.733,65	26,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.568.050,89	72,93

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien								
Put Philips 28,000000000 17.06.2022		XEUR	STK	-1.000		EUR	2,050000	-2.050,00 -0,06
Put Veolia 28,000000000 20.05.2022		XEUR	STK	-1.100		EUR	1,130000	-1.243,00 -0,04
Summe der Optionsrechte auf Aktien						EUR	-3.293,00	-0,10
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Währungsterminkontrakte								
FUTURES EUR/USD 06/22		XCME	USD	Anzahl 5			1,116200	10.358,81 0,29
Summe der Devisen-Derivate						EUR	10.358,81	0,29
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	293.826,40			293.826,40	8,34
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	197.540,09			197.540,09	5,61
Bank: National-Bank AG			EUR	0,00			0,00	0,00
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	19.452,40			19.452,40	0,56
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	398.922,65			398.922,65	11,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	216.550,36			22.625,80	0,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	2.184,36			2.121,66	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	29.095,94			26.066,96	0,74
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	384.977,00			2.826,25	0,08
Summe der Bankguthaben						EUR	963.382,21	27,36
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	216,44			216,44	0,01
Dividendenansprüche			EUR	277,59			277,59	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	494,03	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR	-17.707,99	EUR	-17.707,99	-0,50
Fondsvermögen						EUR	3.521.284,95	100 2)
Anteilwert						EUR	115,83	
Umlaufende Anteile						STK	30.400	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.921.340,68 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2022	
Schweizer Franken	CHF	1,029550	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438150	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	136,215000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,570950	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,328250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116200	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
b) Terminbörsen	
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

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					
AT & S Austria Technologie & Systemtechnik	AT0000969985	STK	-	1.000	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	-	1.700	
Home Depot	US4370761029	STK	-	300	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,125000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.13/21	XS0997941355	EUR	-	100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK	-	530	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/US-Dollar		USD			625,96

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 26.262,83

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	72,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,19

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	115,83
Umlaufende Anteile	STK	30.400

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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.de
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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(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 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 HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender 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

HANSAINVEST