

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

Sparfonds Aktien

31. Mai 2022



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

**HANSA**INVEST

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

---

Hamburg, im Juli 2022

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

Sparfonds Aktien

in der Zeit vom 01. Dezember 2021 bis 31. Mai 2022.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von – 17,02 % in der P-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Mai 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. MAI 2022 .....	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022 .....	5
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	8
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	9

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2022

Fondsvermögen:	EUR 1.978.868,11	(1.514.049,18)
Umlaufende Anteile: P-Klasse	24.255	(13.276)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.11.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	1.826	92,26	(56,32)
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	45	2,30	(0,00)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	102	5,14	(0,00)
<b>4. Bankguthaben</b>	14	0,72	(44,40)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	5	0,27	(0,07)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-13	-0,69	(-0,79)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.979</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	139	70	0	EUR	556,100000	77.297,90	3,92
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.)	CA2652692096	STK	12.000	12.000	0	CAD	7,890000	69.390,60	3,51
Partners Group	CH0024608827	STK	61	61	0	CHF	1.042,000000	61.576,17	3,11
GENMAB	DK0010272202	STK	141	141	0	DKK	2.171,000000	41.148,93	2,08
Howden Joinery Group	GB0005576813	STK	7.200	7.200	0	GBP	6,832000	57.708,12	2,92
Man Group Ltd. Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJDLW90	STK	25.000	25.000	0	GBP	2,596000	76.137,96	3,85
Chugai Pharmaceutical	JP3519400000	STK	1.630	1.630	0	JPY	3.514,000000	41.628,11	2,10
Miura Co. Ltd.	JP3880800002	STK	2.900	2.900	0	JPY	2.924,000000	61.627,24	3,11
Murata Manufacturing	JP3914400001	STK	734	734	0	JPY	8.247,000000	43.993,59	2,22
Nintendo	JP3756600007	STK	121	121	0	JPY	58.330,000000	51.294,96	2,59
Shimadzu	JP3357200009	STK	2.100	2.100	0	JPY	4.700,000000	71.732,26	3,62
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	STK	300	300	0	JPY	18.250,000000	39.790,69	2,01
SMC	JP3162600005	STK	184	184	0	JPY	66.420,000000	88.820,67	4,49
TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3545240008	STK	1.900	1.900	0	JPY	3.025,000000	41.771,14	2,11
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	4.744	4.744	0	SEK	100,850000	45.548,94	2,30
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	630	630	0	USD	102,260000	59.756,79	3,02
Arista Networks Inc.	US0404131064	STK	438	438	0	USD	105,870000	43.011,84	2,17
Thermo Fisher Scientific	US8835561023	STK	86	86	0	USD	572,350000	45.656,34	2,31
Veeva System Inc.	US9224751084	STK	272	272	0	USD	172,000000	43.394,86	2,19
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	142	142	0	CHF	330,639300	45.483,92	2,30
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.106.771,03</b>	<b>55,93</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Parex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA69946Q1046	STK	3.007	3.007	0	CAD	28,380000	62.544,37	3,16
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003	STK	168	168	0	USD	266,340000	41.503,68	2,10
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	121	121	0	USD	428,220000	48.061,05	2,43
Align Technology	US0162551016	STK	233	233	0	USD	284,570000	61.501,54	3,11
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059	STK	39	39	0	USD	2.246,330000	81.260,43	4,11
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	32	32	0	USD	2.302,930000	68.355,22	3,45
Fortinet Inc.	US34959E1091	STK	167	0	27	USD	297,870000	46.140,70	2,33
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023	STK	363	363	0	USD	229,160000	77.158,96	3,90
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	330	330	0	USD	273,240000	83.637,14	4,23
T. Rowe Price Group	US74144T1088	STK	500	500	0	USD	129,890000	60.240,24	3,04
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094	STK	500	500	0	USD	125,780000	58.334,11	2,95
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	298	298	0	USD	273,730000	75.662,31	3,82
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>764.399,75</b>	<b>38,63</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Vanguard FTSE All-World U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BK5BQT80	ANT	1.050	1.250	200	EUR	96,930000	101.776,50	5,14
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>101.776,50</b>	<b>5,14</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.972.947,28</b>	<b>99,70</b>

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge  Ver- käufe/ Abgänge  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.106,55			6.106,55	0,30
Bank: National-Bank AG			EUR	9,96			9,96	0,00
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	18,35			18,35	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	9.820,08			934,92	0,05
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	137,76			127,78	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	513,53			376,36	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	2.779,40			3.260,68	0,16
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	478.395,00			3.476,83	0,18
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>14.311,43</b>	<b>0,72</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche			EUR	5.313,18			5.313,18	0,27
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>5.313,18</b>	<b>0,27</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-13.703,78</b>		<b>EUR</b>	<b>-13.703,78</b>	<b>-0,69</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>1.978.868,11</b>	<b>100 2)</b>
<b>Sparfonds Aktien P</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>81,58</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>24.255</b>	

**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 1.811.549,04 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 31.05.2022	
Kanadischer Dollar	CAD	1,364450 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,032250 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,439100 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,852400 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	137,595000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,503700 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,078100 = 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	-	147	
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	-	1.156	
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	STK	922	922	
Eisai	JP3160400002	STK	1.849	1.849	
GMO Payment Gateway Inc.	JP3385890003	STK	939	939	
Keyence Corp.	JP3236200006	STK	188	188	
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004	STK	2.014	2.014	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	-	1.513	
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	-	294	
Getinge AB	SE0000202624	STK	-	1.478	
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958	STK	-	1.747	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	-	4.397	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	398	398	
Equifax	US2944291051	STK	-	225	
Gartner	US3666511072	STK	-	198	
salesforce.com Inc.	US79466L3024	STK	276	276	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK	-	17	
AB Sagax Namn-Aktier B o.N.	SE0005127818	STK	-	1.616	
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	-	1.229	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	-	2.065	
Intuit Inc.	US4612021034	STK	117	117	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	164	164	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	-	85	

## 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 %)	99,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

#### Sonstige Angaben

##### Sparfonds Aktien P

Anteilwert	EUR	81,58
Umlaufende Anteile	STK	24.255

#### 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 Sparfonds Aktien P keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

#### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt: Vanguard FTSE All-World U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN 0,2200 %  
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

#### 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: € 22.659.122,98  
(Stand: 31.12.2021)

### 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. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85  
(Stand: 31.12.2021)

### 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST