

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

Value Stars Plus

31. Mai 2022

**HANSA**INVEST

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

---

Hamburg, im Juli 2022

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

Value Stars Plus

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von - 6,73 % in der R-Klasse sowie von - 7,20 % in der V-Klasse. Der Fonds wurde am 01. Dezember 2021 neu aufgelegt.

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 .....	7
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	8

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2022

Fondsvermögen:	EUR 343.967,93 *)
Umlaufende Anteile: R-Klasse	1
V-Klasse	7.411

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	264	76,73
<b>2. Zertifikate</b>	22	6,30
<b>3. Bankguthaben</b>	60	17,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-2	-0,49
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>344</b>	<b>100,00</b>

\*) Der Fonds wurde zum 01.12.2021 neu aufgelegt.

## 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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
2G energy AG	DE000A0HL8N9	STK	100	100	100	0	EUR 111,000000	11.100,00	3,24
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	75	75	75	0	EUR 180,800000	13.560,00	3,94
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0	STK	1.400	1.400	1.400	0	EUR 8,500000	11.900,00	3,46
Deutsche Rohstoff	DE000A0XYG76	STK	500	725	225	225	EUR 29,600000	14.800,00	4,30
DFV Deutsche Familienversicherung AG	DE000A2NBVD5	STK	1.360	1.360	1.360	0	EUR 12,600000	17.136,00	4,98
Einhell Germany AG Vz.	DE0005654933	STK	70	70	70	0	EUR 179,600000	12.572,00	3,65
GESCO	DE000A1K0201	STK	550	550	550	0	EUR 26,400000	14.520,00	4,22
GK Software	DE0007571424	STK	95	95	95	0	EUR 142,800000	13.566,00	3,94
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	850	850	850	0	EUR 23,850000	20.272,50	5,89
Hornbach Holding	DE0006083405	STK	110	110	110	0	EUR 119,600000	13.156,00	3,82
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	STK	1.375	1.375	1.375	0	EUR 11,870000	16.321,25	4,74
Lloyd Fonds AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UP29	STK	975	975	975	0	EUR 9,580000	9.340,50	2,72
MLP	DE0006569908	STK	1.600	1.600	1.600	0	EUR 6,940000	11.104,00	3,23
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4	STK	750	750	750	0	EUR 19,800000	14.850,00	4,32
Sixt Vz.	DE0007231334	STK	175	175	175	0	EUR 70,400000	12.320,00	3,58
SMT Scharf	DE0005751986	STK	1.050	1.050	1.050	0	EUR 14,350000	15.067,50	4,38
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	330	330	330	0	EUR 30,500000	10.065,00	2,93
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68	STK	1.800	1.800	1.800	0	EUR 4,820000	8.676,00	2,52
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509	STK	165	165	165	0	EUR 65,000000	10.725,00	3,12
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>251.051,75</b>	<b>72,98</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Mutares SE & Co. KGaA	DE000A2NB650	STK	600	600	600	0	EUR 21,500000	12.900,00	3,75
<b>Zertifikate</b>									
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	CH0511512607	EUR	20	20	20	0	EUR 108,360776	21.672,16	6,30
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>34.572,16</b>	<b>10,05</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>285.623,91</b>	<b>83,03</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	60.045,21					60.045,21	17,46
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>60.045,21</b>	<b>17,46</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-1.701,19</b>			<b>EUR</b>	<b>-1.701,19</b>	<b>-0,49</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>343.967,93</b>	<b>100,2)</b>
<b>Value Stars Plus R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>93,27</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1</b>	
<b>Value Stars Plus V</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>46,40</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>7.411</b>	

**Fußnoten:**

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Veröffentlichungskosten, 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 78,72%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 364.338,88 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

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>					
Aumann AG	DE000A2DAM03	STK	1.000	1.000	
Dr. Höhle	DE0005157101	STK	360	360	
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77	STK	1.900	1.900	
PVA TePla	DE0007461006	STK	350	350	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Optionsscheine</b>					
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>					
Morgan Stanley & Co. Intl PLC Put 16.12.22 DAX 13000	DE000MA7QCW4	STU	2.000	2.000	
<b>Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate</b>					
Morgan Stanley & Co. Intl PLC Put 16.12.22 DAX 13000	DE000MA7QCW4	STU	2.000	2.000	
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			9,10

## 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 %) 83,03  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

#### Sonstige Angaben

##### Value Stars Plus R

Anteilwert EUR 93,27  
Umlaufende Anteile STK 1

##### Value Stars Plus V

Anteilwert EUR 46,40  
Umlaufende Anteile STK 7.411

	Value Stars Plus R	Value Stars Plus V
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	2,00%p.a.	1,30%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	EUR 5.000

#### 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 Value Stars Plus R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Value Stars Plus V 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.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