

Halbjahresbericht zum 30. September 2021

Vision Wertefonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Vision Wertefonds

in der Zeit vom 01. Juni 2021 bis 30. September 2021.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 0,21 %. Der Fonds wurde zum 01. Juni 2021 neu aufgelegt.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende September 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

Hamburg, im November 2021

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 30. September 2021	4
Vermögensaufstellung per 30. September 2021	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	11

Vermögensübersicht per 30. September 2021

Fondsvermögen: EUR 8.020.380,41 *)

Umlaufende Anteile: 80.035

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	2.465	30,75
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	156	1,94
3. Sonstige Wertpapiere	838	10,45
4. Derivate	1	0,02
5. Bankguthaben	4.573	57,01
II. Verbindlichkeiten	-13	-0,17
III. Fondsvermögen	8.020	100,00

*) Der Fonds wurde am 01.06.2021 neu aufgelegt.

Vermögensaufstellung per 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
BASF	DE000BASF111		STK	1.000	1.000	0	EUR 65,830000	65.830,00	0,81	
BB Biotech	CH0038389992		STK	1.000	1.000	0	EUR 78,600000	78.600,00	0,98	
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	10.000	10.000	0	EUR 17,536000	175.360,00	2,19	
EQS Group	DE0005494165		STK	1.500	1.500	0	EUR 38,400000	57.600,00	0,72	
Fielmann	DE0005772206		STK	1.000	1.000	0	EUR 58,250000	58.250,00	0,73	
GFT Technologies	DE0005800601		STK	4.000	5.000	1.000	EUR 28,200000	112.800,00	1,41	
LVMH	FR000121014		STK	100	100	0	EUR 625,500000	62.550,00	0,78	
MLP	DE0006569908		STK	10.000	10.000	0	EUR 7,260000	72.600,00	0,91	
PEH Wertpapier AG	DE0006201403		STK	3.000	3.000	0	EUR 24,200000	72.600,00	0,91	
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	1.800	1.800	0	EUR 86,120000	155.016,00	1,93	
Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	US7960542030		STK	500	500	0	EUR 130,800000	65.400,00	0,82	
SAP 3)	DE0007164600		STK	2.300	2.300	0	EUR 117,780000	270.894,00	3,38	
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808		STK	8.600	8.600	0	EUR 3,100000	26.660,00	0,33	
SLM Solutions Group	DE000A111338		STK	1.300	1.300	0	EUR 18,100000	23.530,00	0,29	
SYNLAB AG	DE000A2TSL71		STK	1.250	1.250	0	EUR 20,340000	25.425,00	0,32	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	400	2.700	2.300	USD 277,440000	95.553,64	1,19	
Pfizer	US7170811035		STK	5.500	5.500	0	USD 43,530000	206.143,45	2,57	
VISA	US92826C8394		STK	400	400	0	USD 226,680000	78.071,29	0,97	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	500	500	0	CHF 337,950000	155.902,57	1,94	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.858.785,95	23,18	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.000	1.000	0	EUR 69,540000	69.540,00	0,87	
Schweizerische Nationalbank Namens-Aktien SF 250	CH0001319265		STK	10	10	0	CHF 5.220,000000	48.161,65	0,60	
Apple Inc.	US0378331005		STK	2.700	2.700	0	USD 142,830000	332.048,39	4,14	
Cisco Systems	US17275R1023		STK	1.000	1.000	0	USD 55,480000	47.769,93	0,60	
Intel Corp.	US4581401001		STK	1.000	1.000	0	USD 53,490000	46.056,48	0,57	
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	300	300	0	USD 259,000000	66.902,01	0,83	
UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001	US90364P1057		STK	1.000	1.000	0	USD 52,000000	44.773,55	0,56	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	655.252,01	8,17	
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
UmweltBank AG	DE0005570808		STK	2.572	4.000	1.428	EUR 23,200000	59.670,40	0,74	
Weng Fine Art AG	DE0005181606		STK	924	1.500	576	EUR 52,500000	48.510,00	0,60	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	108.180,40	1,34	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	1.500	1.500	0	EUR	98,690000	148.035,00	1,85
Tigris Small&Micro Cap Grow.FD Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2QDSJ7		ANT	3.300	3.300	0	EUR	112,660000	371.778,00	4,64
Gruppenfremde Investmentanteile										
ART Top 50 Smart ESG Conver.UI Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2JF7B0		ANT	1.700	1.700	0	EUR	115,740000	196.758,00	2,45
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	LU0905833017		ANT	330	330	0	EUR	367,360000	121.228,80	1,51
Summe der Investmentanteile							EUR		837.799,80	10,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR		3.460.018,16	43,14
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Optionsrechte										
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Call SAP SE 1st Fr. 124,000000000 01.10.2021		XEUR	STK	-1.200			EUR	0,040000	-48,00	0,00
Put Microsoft Option 275,000000000 08.10.2021		XNAS	STK	-500			USD	2,325000	-1.000,95	-0,01
Summe der Optionsrechte auf Aktien							EUR		-1.048,95	-0,01
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put DAX 14000,000000000 15.10.2021		XEUR		Anzahl 10			EUR	42,000000	2.100,00	0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR		2.100,00	0,03
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.499.386,63					2.499.386,63	31,16
Bank: National-Bank AG			EUR	2.048.438,82					2.048.438,82	25,54
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	1.015,00					936,48	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	27.722,16					23.869,61	0,30
Summe der Bankguthaben							EUR		4.572.631,54	57,01
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-13.320,34			EUR		-13.320,34	-0,17
Fondsvermögen							EUR		8.020.380,41	100,2)
Anteilwert							EUR		100,21	
Umlaufende Anteile							STK		80.035	

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.

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

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 6.516.832,64 EUR.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: 141.336,00 EUR

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,083850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,161400	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS		

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					
adidas	DE000A1EWWW0	STK	600	600	
Sté An.Bai.d.Cer. Étr. Monaco	MC0000031187	STK	700	700	
Nynomic	DE000A0MSN11	STK	900	900	
ÖKOWORLD AG	DE0005408686	STK	577	577	
RTL Group	LU0061462528	STK	1.000	1.000	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	1.500	1.500	
3 D Systems Corp. Registered Shares DL -,001	US88554D2053	STK	350	350	
Teladoc Health Inc.	US87918A1051	STK	500	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	STK	600	600	
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	1.000	1.000	
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	500	500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
LOYS FCP Premium Deutschland Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU2255688553	ANT	700	700	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: Porsche Vz., SAP, LVMH		EUR			3,86
Basiswerte: BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N., Activision Blizzard Inc., Teladoc Health Inc., Apple Inc.		USD			10,76
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: Deutsche Telekom, Fielmann, Allianz, adidas, Münchener Rückversicherung, ASML Holding N.V., Prosus N.V. Registered Shares EO -,05, BASF, LVMH, GFT Technologies, Porsche Vz., Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01, SAP, Siemens, VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.		EUR			20,86
Basiswerte: BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N., Intel Corp., Teladoc Health Inc., UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001, Microsoft Corp., Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01, Apple Inc., PayPal Holdings Inc., Berkshire Hathaway, VISA, Pfizer		USD			16,65
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswert: VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.		EUR			0,35
Basiswert: Apple Inc.		USD			0,83

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 96.421,32

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 %)	43,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,21
Umlaufende Anteile	STK	80.035

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

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt 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 KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	0,9500 %
Tigris Small&Micro Cap Grow.FD Inhaber-Anteilsklasse S	0,9950 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ART Top 50 Smart ESG Conver.UI Inhaber-Anteilsklasse I	1,1700 %
Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	0,1200 %
LOYS FCP Premium Deutschland Act. au Port. I EUR Dis. oN	0,8600 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge 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.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:

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 Aufsichts-
rates 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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real
Assets GmbH sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender 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