

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

TOP Defensiv Plus

31. März 2022

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

---

Hamburg, im Mai 2022

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

TOP Defensiv Plus

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

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von – 1,17 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende März 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](http://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

## 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 49.440.293,27	(51.953.260,94)
Umlaufende Anteile:	783.537	(813.707)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.09.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Anleihen	0	0,00	(0,34)
2. Sonstige Wertpapiere	33.594	67,95	(66,57)
3. Derivate	350	0,71	(-1,59)
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	2.119	4,28	(3,85)
5. Bankguthaben	13.938	28,20	(30,83)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00	(0,01)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-561	-1,14	(-0,01)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>49.440</b>	<b>100,00</b>	

## 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					
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-An- teile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370		ANT	375.000	0	33.500	EUR	4,805100	1.801.912,50	3,64
db x-trill-iBoxx EO H.Y.B.U.ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109942653		ANT	238.680	0	0	EUR	16,191000	3.864.467,88	7,82
ETFlab Dt. Börse EUROGOV (R) Germany Money Mkt	DE000ETFL227		ANT	42.000	0	0	EUR	69,126000	2.903.292,00	5,87
iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE000A0Q4RZ9		ANT	40.000	0	0	EUR	73,531000	2.941.240,00	5,95
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	3.550	0	1.580	EUR	423,020000	1.501.721,00	3,04
iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03		ANT	21.000	2.000	0	EUR	107,135000	2.249.835,00	4,55
PIMCO EURO Short Maturity Source	IE00B5ZR2157		ANT	39.000	0	0	EUR	98,092000	3.825.588,00	7,74
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	IE00B4613386		ANT	125.000	17.000	0	EUR	54,140000	6.767.500,00	13,69
Xtrackers DAX 1C	LU0274211480		ANT	8.200	0	3.280	EUR	139,660000	1.145.212,00	2,32
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	LU0380865021		ANT	33.000	0	0	EUR	61,560000	2.031.480,00	4,11
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	LU0290358497		ANT	28.700	0	0	EUR	134,949000	3.873.036,30	7,83
Xtrackers Nikkei 225 1D	LU0839027447		ANT	32.000	0	4.600	EUR	21,515000	688.480,00	1,39
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>33.593.764,68</b>	<b>67,95</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.593.764,68</b>	<b>67,95</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
Call ESTX 50 4350,000000000 16.12.2022		XEUR		Anzahl -116			EUR	69,100000	-80.156,00	-0,16
Put ESTX 50 3950,000000000 16.12.2022		XEUR		Anzahl 116			EUR	342,500000	397.300,00	0,80
Call S&P 500 4850,000000000 16.12.2022		XCBO		Anzahl -6			USD	178,150000	-95.762,41	-0,19
Put S&P 500 4400,000000000 16.12.2022		XCBO		Anzahl 6			USD	239,750000	128.874,75	0,26
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>350.256,34</b>	<b>0,71</b>	

## 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		
<b>Bankguthaben und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	7.176.900,46				7.176.900,46	14,52
Bank: National-Bank AG			EUR	1.219.762,21				1.219.762,21	2,47
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	5.535.115,87				5.535.115,87	11,20
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	6.894,34				6.696,46	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>13.938.475,00</b>	<b>28,20</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>									
Nordea-1 Norwegian Kroner Reserve BP-NOK	LU0078812822		ANT	96.000	0	0	NOK 211,210000	2.118.510,70	4,28
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.118.510,70</b>	<b>4,28</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-621.268,74				-556.592,67	-1,13
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-556.592,67</b>	<b>-1,13</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-4.120,78</b>			<b>EUR</b>	<b>-4.120,78</b>	<b>-0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>49.440.293,27</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>63,10</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>783.537</b>	

**Fußnoten:**

1) noch nicht abgeführte Zinsen lfd. 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 4.709.779,39 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)
Norwegische Krone	NOK	9,570950	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116200	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,400000000% Berkshire Hathaway Inc. DL-Notes 2012(22)	US084670BF47	USD	-	200	

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 5.232.554,38

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 %) 67,95  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,71

#### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 63,10  
Umlaufende Anteile STK 783.537

#### 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 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:

AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N. 0,1000 % db x-trII-iBoxx EO H.Y.B.U.ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,2500 %
ETFlab Dt. Börse EUROGOV (R) Germany Money Mkt	0,1200 %
iSh.eb.r.Gov.Ger.0-1y U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	0,1200 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0700 %

iShIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.	0,2000 %
PIMCO EURO Short Maturity Source	0,3500 %
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	0,5500 %
Xtrackers DAX 1C	0,0100 %
Xtrackers Euro Stoxx 50 1C o.N.	0,0100 %
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	0,1500 %
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,0100 %
Nordea-1 Norwegian Kroner Reserve BP-NOK	0,1300 %

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.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](mailto:service@hansainvest.de)

[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST