

Halbjahresbericht zum
31. Januar 2017

HANSAwerte

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HANSAwerte

in der Zeit vom 1. August 2016 bis 31. Januar 2017.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -9,12 % in der USD-Klasse sowie von -10,24 % in der EUR-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Januar 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. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im März 2017

So behalten Sie den **Überblick:**

| | |
|---|---|
| Vermögensaufstellung per 31. Januar 2017 | 4 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 7 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien | 8 |

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2017

Fondsvermögen: USD 13.180.160,72 (13.945.801,71)

Umlaufende Anteile: USD-Klasse 262.777 (264.286)

EUR-Klasse 109.275 (112.622)

Vermögensübersicht zum 31.01.2017

| | Kurswert in Fonds- währung | % des Fonds- vermögens | % des Fonds- vermögens VJ |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Zertifikate | 12.650.108,91 | 95,98 | (99,78) |
| 2. Derivate | 37.763,28 | 0,28 | (0,04) |
| 3. Bankguthaben | 516.094,42 | 3,92 | (0,41) |
| II. Verbindlichkeiten | -23.805,89 | -0,18 | (-0,23) |
| III. Fondsvermögen | 13.180.160,72 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 31.07.2016)

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2017 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermö- gens | |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------|----------------------|-----------------------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Zertifikate | | | | | | | | | | |
| DB ETC Zert. 14.07.60 Palladium | GB00B5VYVZ75 | | STK | 8.000 | 4.500 | 5.800 | USD 71,265000 | 570.120,00 | 4,33 | |
| DB ETC Zert. 14.07.60 Platin | GB00B57GJC05 | | STK | 4.850 | 1.350 | 0 | USD 95,165000 | 461.550,25 | 3,50 | |
| ETFS Metal Securities Open End Zert. Palladium | JE00B1VS3002 | | STK | 4.750 | 8.000 | 15.500 | USD 70,005000 | 332.523,75 | 2,52 | |
| ETFS Metal Securities Open End Zert. Platin/Unze | JE00B1VS2W53 | | STK | 7.500 | 4.300 | 1.400 | USD 93,465000 | 700.987,50 | 5,32 | |
| ETFS Metal Securities Open End Zert. Silber/Troy/Unze | JE00B1VS3333 | | STK | 13.000 | 45.250 | 34.750 | USD 16,365000 | 212.745,00 | 1,61 | |
| iShares Physical Metals (11/0End) Palladium | IE00B4556L06 | | STK | 20.000 | 3.000 | 0 | USD 21,523750 | 430.475,00 | 3,27 | |
| iShares Physical Metals END ZT (11/0.End)Platin | IE00B4LHWP62 | | STK | 51.500 | 0 | 8.500 | USD 14,365000 | 739.797,50 | 5,61 | |
| iShares Physical Metals ZT (11/0.End) Gold | IE00B4ND3602 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | USD 23,600000 | 118.000,00 | 0,90 | |
| Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze | IE00B40QP990 | | STK | 7.000 | 0 | 0 | USD 95,875000 | 671.125,00 | 5,09 | |
| Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium | IE00B4LJS984 | | STK | 7.750 | 0 | 500 | USD 71,805000 | 556.488,75 | 4,22 | |
| Vontobel Financial Prod. Ltd. Vonc.Z.08(08/Und.) | CH0036942719 | | STK | 5.000 | 500 | 300 | USD 119,600000 | 598.000,00 | 4,54 | |
| Commerzbank Open End Zert. Palladium | DE000CB5UXE5 | | STK | 4.400 | 0 | 400 | EUR 68,990000 | 324.455,82 | 2,46 | |
| Commerzbank Open End Zert. Platin | DE000CB5UXF2 | | STK | 29.000 | 0 | 3.000 | EUR 9,230000 | 286.099,07 | 2,17 | |
| Erste Group Bank Open End Zert. Gold | AT0000A0BJ52 | | STK | 1.000 | 1.000 | 3.100 | EUR 112,010000 | 119.721,89 | 0,91 | |
| Erste Group Bank Open End Zert. Silber | AT0000A0P182 | | STK | 26.500 | 17.500 | 0 | EUR 16,030000 | 454.042,12 | 3,44 | |
| Raiffeisen Centrobank Open End Zert. Silber | AT0000489380 | | STK | 36.250 | 4.500 | 0 | EUR 16,040000 | 621.482,82 | 4,72 | |
| Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End | DE000EWGOLD1 | | STK | 15.000 | 850 | 0 | EUR 36,530000 | 585.676,34 | 4,44 | |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SILBER SPOT ENDLOS-ZERTIFIKAT | DE000DZ419Y9 | | STK | 18.000 | 3.750 | 0 | EUR 16,000000 | 307.828,79 | 2,34 | |
| DZ BANK Open End Zert. Silber/Troy/Unze | DE000DZ0B997 | | STK | 19.000 | 0 | 0 | EUR 16,000000 | 324.930,39 | 2,47 | |
| Goldman Sachs Open End Zert. Palladium | DE000GS0HH24 | | STK | 6.000 | 0 | 500 | EUR 68,510000 | 439.361,47 | 3,33 | |
| Goldman Sachs Open End Zert.Platin | DE000GS0HH16 | | STK | 2.000 | 500 | 450 | EUR 91,670000 | 195.962,95 | 1,49 | |
| Ophirum ETP GmbH Gold ETC 2014(14/Und) | DE000A11QDW6 | | STK | 20.000 | 3.000 | 0 | EUR 18,280000 | 390.771,55 | 2,96 | |
| Ophirum ETP GmbH Platin ETC 2014(14/Und) | DE000A11QDY2 | | STK | 14.000 | 2.500 | 0 | EUR 15,080000 | 225.655,61 | 1,71 | |
| RBS Open End Zert. Palladium | NL0000322808 | | STK | 4.300 | 0 | 400 | EUR 68,990000 | 317.081,83 | 2,41 | |
| RBS Open End Zert. Platin | NL0000255230 | | STK | 31.000 | 0 | 0 | EUR 9,230000 | 305.830,04 | 2,32 | |
| SocGén Open End Zert. Palladium | DE000SG0AYK0 | | STK | 4.850 | 0 | 0 | EUR 69,000000 | 357.690,64 | 2,71 | |
| SocGén Open End Zert. Platin | DE000SG0AYJ2 | | STK | 5.000 | 0 | 2.000 | EUR 9,170000 | 49.006,77 | 0,37 | |
| SocGén Open End Zert. Silber | DE000SG0AYH6 | | STK | 11.500 | 0 | 2.000 | EUR 15,950000 | 196.053,81 | 1,49 | |
| UC-HVB Open End Zert. Silber | DE000HV1A3D2 | | STK | 37.000 | 4.000 | 0 | EUR 15,760000 | 623.267,80 | 4,73 | |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | USD | 11.516.732,46 | 87,38 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Zertifikate | | | | | | | | | | |
| Dt. Börse Open End Zert. Gold | DE000A0S9GB0 | | STK | 13.000 | 5.750 | 8.000 | EUR 36,000000 | 500.221,79 | 3,80 | |
| LBBW Open End Zert. SILBER | DE000LBW56Q2 | | STK | 37.000 | 4.000 | 0 | EUR 16,010000 | 633.154,66 | 4,80 | |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | USD | 1.133.376,45 | 8,60 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | USD | 12.650.108,91 | 95,98 | |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | | |
| Wertpapier-Terminkontrakte | | | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | | |
| EUR/USD 3,55 Mio. | | OTC | | | | | | 38.611,74 | 0,29 | |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | | | |
| EUR/USD 0,35 Mio. | | OTC | | | | | | -848,46 | -0,01 | |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | USD | 37.763,28 | 0,28 | |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2017 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | % des Fondsvermögens |
|--|------|-------|--|--------------------|---------------------|-------------------|------------|----------------------|----------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 3.681,16 | | | | 3.934,61 | 0,03 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | |
| | | | USD | 512.159,81 | | | | 512.159,81 | 3,89 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | USD | 516.094,42 | 3,92 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | USD | -23.805,89 | | | USD | -23.805,89 | -0,18 |
| Fondsvermögen | | | | | | | USD | 13.180.160,72 | 100* |
| Anteilwert - HANSAWerte EUR-Klasse | | | | | | | EUR | 32,346 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 109.275 | |
| Anteilwert - HANSAWerte USD-Klasse | | | | | | | USD | 35,780 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 262.777 | |

Fußnoten:

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 29,66%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.186.828,06 USD.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | per 31.01.2017 | |
|-------------------------------|------------------|----------------|---------------------|
| Euro | EUR | 0,935585 | = 1 US-Dollar (USD) |
| Marktschlüssel | | | |
| c) OTC | Over-the-Counter | | |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Zertifikate | | | | | |
| DB ETC Z. 15.06.60 Silber/Troy/Unz | GB00B57Y9462 | STK | 750 | 2.550 | |
| Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| EUR | | USD | | | 1.304,24 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 3.816.082,08

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 95,98 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,28 |

Sonstige Angaben

| | | |
|------------------------------------|-----|---------|
| Anteilwert - HANSAwerte EUR-Klasse | EUR | 32,346 |
| Umlaufende Anteile | STK | 109.275 |

| | | |
|------------------------------------|-----|---------|
| Anteilwert - HANSAwerte USD-Klasse | USD | 35,780 |
| Umlaufende Anteile | STK | 262.777 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
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 und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 9.970.142,52
(Stand: 31.12.2015)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,
Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 217.480.000,-
(Stand: 31.12.2015)

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der
STUETZER Real Estate Consulting
GmbH, Neufahrn

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesell-
schaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST
LUX S.A.)

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied
der Geschäftsführung der SIGNAL
IDUNA Asset Management GmbH
sowie Mitglied der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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.com

www.hansainvest.com

HANSAINVEST