

Halbjahresbericht zum
31. Januar 2018

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 2017 bis 31. Januar 2018.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 7,35 % in der USD-Klasse sowie von + 5,77 % in der EUR-Klasse.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens 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 2018

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2018	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2018

Fondsvermögen: USD 14.757.440,28 (13.694.758,03)

Umlaufende Anteile: EUR-Klasse 82.877 (101.799)

USD-Klasse 282.308 (264.591)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Zertifikate	14.441	97,86	(98,42)
2. Derivate	161	1,09	(1,20)
3. Bankguthaben	188	1,27	(0,64)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00	(0,00)
II. Verbindlichkeiten			
	-32	-0,22	(-0,26)
III. Fondsvermögen			
	14.757	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2017)

Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
DB ETC Z. 15.06.60 Silber/Troy/Unz	GB00B57Y9462		STK	1.150	0	0	USD 165,780000	190.647,00	1,29
DB ETC Zert. 14.07.60 Palladium	GB00B5VYVZ75		STK	8.150	1.600	1.450	USD 102,890000	838.553,50	5,68
DB ETC Zert. 14.07.60 Platinum	GB00B57GJC05		STK	4.500	500	850	USD 96,100000	432.450,00	2,93
ETFS Metal Securities Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	5.500	1.000	0	USD 94,370000	519.035,00	3,52
ETFS Metal Securities Open End Zert. Palladium	JE00B1VS3002		STK	1.750	1.250	3.000	USD 100,925000	176.618,75	1,20
ETFS Metal Securities Open End Zert. Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333		STK	47.000	38.250	17.250	USD 16,275000	764.925,00	5,18
iShares Physical Metals (11/0End) Palladium	IE00B4556L06		STK	20.500	5.250	4.750	USD 31,070000	636.935,00	4,32
iShares Physical Metals END ZT (11/0.End)Platin	IE00B4LHWP62		STK	55.500	4.000	0	USD 14,517500	805.721,25	5,46
Source Physical Markets PLC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70		STK	13.500	9.000	4.250	USD 16,707500	225.551,25	1,53
Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	12.700	750	800	USD 96,850000	1.229.995,00	8,33
Vontobel Financial Prod. Ltd. Vonc.Z.08(08/Und.)	CH0036942719		STK	5.300	575	275	USD 134,700000	713.910,00	4,84
Commerzbank Open End Zert. Palladium	DE000CB5UXE5		STK	4.850	0	0	EUR 84,780000	510.277,96	3,46
Commerzbank Open End Zert. Platin	DE000CB5UXF2		STK	18.500	0	7.500	EUR 8,020000	184.127,12	1,25
Erste Group Bank Open End Zert. Gold	AT0000A0BJ52		STK	1.000	0	0	EUR 108,040000	134.077,60	0,91
Erste Group Bank Open End Zert. Silber	AT0000A0P182		STK	33.750	5.750	2.000	EUR 13,770000	576.739,07	3,91
Raiffeisen Centrobank Open End Zert. Silber	AT0000489380		STK	41.500	6.250	3.500	EUR 13,810000	711.235,51	4,82
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD	8.650.799,01	58,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Zertifikate									
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	16.750	1.000	750	EUR 34,764000	722.630,37	4,90
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	16.250	2.000	750	EUR 35,250000	710.860,11	4,82
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SILBER SPOT ENDLOS-ZERTIFIKAT	DE000DZ419Y9		STK	20.500	0	0	EUR 13,750000	349.806,78	2,37
DZ BANK Open End Zert. Silber/Troy/Unze	DE000DZ0B997		STK	19.000	0	0	EUR 13,740000	323.975,37	2,20
Goldman Sachs Open End Zert. Palladium	DE000GS0HH24		STK	5.000	0	0	EUR 83,420000	517.620,95	3,51
Goldman Sachs Open End Zert.Platin	DE000GS0HH16		STK	2.150	400	750	EUR 78,890000	210.490,29	1,43
Ophirum ETP GmbH Gold ETC 2014(14/Und)	DE000A11QDW6		STK	17.250	0	2.750	EUR 17,508000	374.798,03	2,54
Ophirum ETP GmbH Palladium ETC 2014(14/Und)	DE000A11QDZ9		STK	8.000	8.000	0	EUR 13,920000	138.197,72	0,94
Ophirum ETP GmbH Platinum ETC 2014(14/Und)	DE000A11QDY2		STK	14.000	0	0	EUR 13,117000	227.894,69	1,54
RBS Open End Zert. Palladium	NL0000322808		STK	3.650	350	950	EUR 84,750000	383.887,73	2,60
RBS Open End Zert. Platin	NL0000255230		STK	34.750	3.750	0	EUR 8,170000	352.329,11	2,39
SocGén Open End Zert. Palladium	DE000SG0AYK0		STK	4.450	0	400	EUR 87,400000	482.661,99	3,27
SocGén Open End Zert. Platin	DE000SG0AYJ2		STK	4.500	4.500	0	EUR 7,990000	44.620,14	0,30
SocGén Open End Zert. Silber	DE000SG0AYH6		STK	13.500	0	0	EUR 13,780000	230.863,16	1,56
UC-HVB Open End Zert. Silber	DE000HV1A3D2		STK	42.000	4.750	2.250	EUR 13,800000	719.283,40	4,86
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							USD	5.789.919,84	39,23
Summe Wertpapiervermögen							USD	14.440.718,85	97,86
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
EUR/USD 2,77 Mio.		OTC						161.419,51	1,09
EUR/USD 0,07 Mio.		OTC						-97,84	0,00
EUR/USD 0,04 Mio.		OTC						-436,32	0,00
Summe der Devisen-Derivate							USD	160.885,35	1,09

Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	189.050,71				189.050,71	1,28
Summe der Bankguthaben							USD	189.050,71	1,28
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	-1.086,66				-1.348,54	-0,01
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-1.348,54	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			USD	-31.866,09			USD	-31.866,09	-0,22
Fondsvermögen							USD	14.757.440,28	100*)
Anteilwert - HANSAwerte EUR-Klasse							EUR	34,860	
Umlaufende Anteile							STK	82,877	
Anteilwert - HANSAwerte USD-Klasse							USD	39,574	
Umlaufende Anteile							STK	282,308	

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 Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 65,84%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.158.063,58 USD.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.01.2018
Euro	EUR	0,805802	= 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
iShares Physical Metals ZT (11/0.End) Gold	IE00B4ND3602	STK	-	5.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Zertifikate					
LBBW Open End Zert. SILBER	DE000LBW56Q2	STK	6.000	43.000	
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			7.085,53

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 3.591.415,65

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 %)	97,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,09

Sonstige Angaben

Anteilwert - HANSAwerte EUR-Klasse	EUR	34,860
Umlaufende Anteile	STK	82.877

Anteilwert - HANSAwerte USD-Klasse	USD	39,574
Umlaufende Anteile	STK	282.308

Anteilkategorie EUR: Währung EUR, Verwaltungsvergütung 1,50% p.a., Ertragsverwendung Thesaurierung

Anteilkategorie USD: Währung USD, Verwaltungsvergütung 1,30% p.a., Ertragsverwendung Thesaurierung

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 Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 14.500.104,02

davon fix: EUR 11.907.583,74

davon variabel: EUR 2.592.520,28

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 1.201.000,08

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:
€ 11.306.775,13
Haftendes Eigenkapital:
€ 14.184.724,34
(Stand: 31.12.2016)

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):
€ 206.093.787,-
(Stand: 31.12.2016)

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, Wedel

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, Gerolsbach

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher 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