

Jahresbericht zum
31. Juli 2019

HANSAwerte

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HANSAwerte

in der Zeit vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019.

Hamburg, im November 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2019	6
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	13
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	18

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des HANSAwerts ist die Beteiligung des Fondsanlegers an der Preisentwicklung von Edelmetallen und Edelmetallaktien.

Der Fonds investiert zu diesem Zwecke zu mindestens 25 % in Schuldverschreibungen und Zertifikate, die die Wertentwicklung dieser Edelmetalle verbriefen. Auch kann der Fonds Derivate auf Finanzindizes erwerben, die sich auf Edelmetalle beziehen, sowie sonstige verzinsliche Wertpapiere. Außerdem investiert der Fonds zu mindestens 25 % in Edelmetallaktien und Edelmetallaktienfonds.

Bei der Auswahl der Schuldverschreibungen werden jene Titel bevorzugt, bei denen das entsprechende Metall physisch hinterlegt ist (sog. ETC).

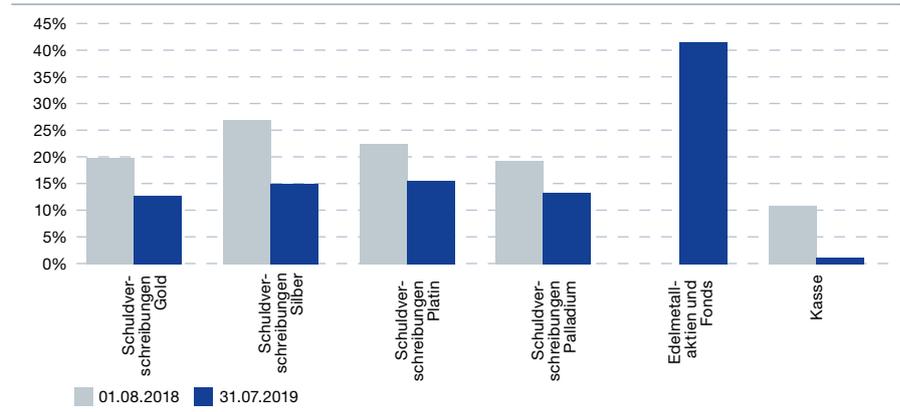
Portfoliostruktur

Der Anteil der Goldverbriefungen schwankte im Berichtszeitraum zwischen ca. 12,5 % und ca. 20,4 % und derjenige der Silberverbriefungen zwischen ca. 13,3 % und ca. 27,1 % Platinverbriefungen wurden mit einer Quote zwischen ca. 4,4 % und 22,2 % gehalten und Palladiumverbriefungen variierten zwischen ca. 8,6 % und 19,4 % des Fondsvermögens. Außerdem investierte der Fonds in Edelmetallaktien (inklusive Edelmetallaktienfonds) in einem Umfang zwischen 0 % und 43,9 % des Fondsvermögens.

Die Wertentwicklung des HANSAwerts (USD-Klasse) betrug +22,7 % und der Euro-Klasse +18,3 % für das abgelaufene Geschäftsjahr.

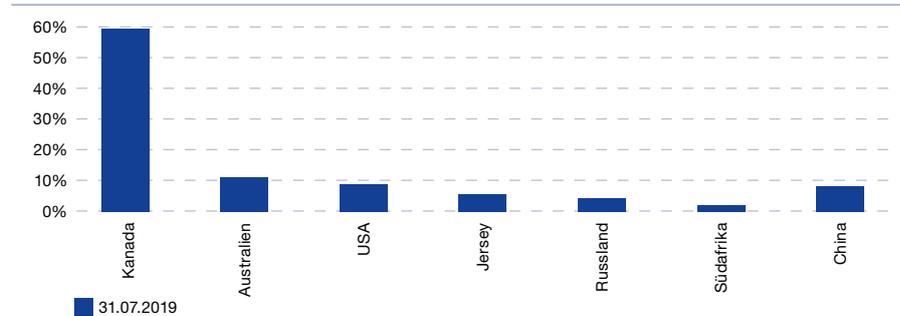
Die Aufteilung der Investments nach Assetklassen und Metallen ist aus folgender Grafik ersichtlich:

Aufteilung der Investments



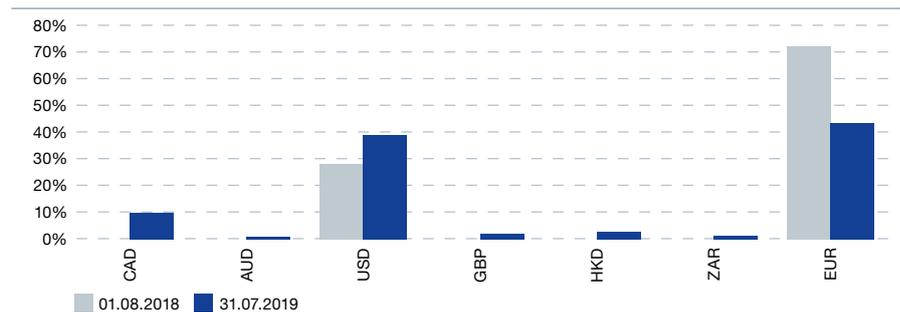
Länderaufteilung des Aktienanteils des Fonds zum 31.07.2019:

Ländergewichtung des Aktienanteils



Die Währungsallokation des Fonds war wie folgt:

Währungsaufteilung



Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug:

- für die USD-Anteilklasse:
 - 532.259.71 USD
- für die EUR-Anteilklasse:
 - 356.129.49 USD

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von Wertpapieren und Derivaten erzielt. Darüber hinaus wurde das Veräußerungsergebnis der EUR-Tranche im Wesentlichen durch den Erfolg der Devisentermingeschäfte beeinflusst.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Fonds betrug zum 31.07.2019:

für die USD-Klasse: ca. 13,58 %

für die EUR-Klasse: ca. 13,64 %

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Adressausfallrisiken:

Der Anteil der Verbriefungen, die mit den jeweiligen Metallen hinterlegt sind, lag im HANSAwerte zum Ende des Berichtszeitraums bei ca. 30,40 %.

Insgesamt verteilt sich das Adressausfallrisiko bei den Schuldverschreibungen per 31.07.2019 auf insgesamt vierzehn Aussteller.

Marktpreisrisiken

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Wertentwicklung der, den Schuldverschreibungen zugrunde liegenden Metalle sowie der Edelmetallaktien bzw. Edelmetallaktienfonds.

Währungsrisiken:

Für einen Euro-orientierten Anleger besteht in der USD-Anteilklasse grundsätzlich das Währungsrisiko EUR/USD.

In der EUR – Tranche des HANSAwerte wurden die aus dem USD resultierenden Währungsrisiken durch den Einsatz von Devisentermingeschäften weitestgehend neutralisiert.

Darüber hinaus gibt es bei den Edelmetallaktien Währungsrisiken (z.B. CAD, AUD, HKD, ZAR, etc.), die aber zeitweise gegenüber dem USD abgesichert werden.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

Liquiditätsrisiken:

Die im Fonds befindlichen Schuldverschreibungen der Emittenten DZ Bank (Schuldverschreibung ausplatziert) sowie Commerzbank (Zertifikate gekündigt) und Goldman Sachs (weitere Ausgabe aus geschäftspolitischen Erwägungen eingestellt) sind z.T. nicht mehr zu marktgerechten Kursen erwerbbar, da die Marktmaker keine Briefkurse mehr stellen. Eine Veräußerung zu marktgerechten Preisen ist jedoch noch uneingeschränkt möglich. Der Anteil dieser Papiere im Fonds betrug per 31.07.2019 ca. 10,2 %.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den Fonds HANSAwerte ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Juli 2019

Fondsvermögen: USD 23.967.752,91 (12.971.963,30)

Umlaufende Anteile: EUR-Klasse 84.036 (84.066)

USD-Klasse 485.643 (289.282)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	8.625	35,99	(0,00)
2. Zertifikate	13.623	56,84	(89,39)
3. Sonstige Wertpapiere	1.377	5,74	(0,00)
4. Derivate	-86	-0,36	(-0,02)
5. Bankguthaben	471	1,96	(10,92)
II. Verbindlichkeiten			
	-42	-0,17	(-0,29)
III. Fondsvermögen			
	23.968	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089		STK	70.000	190.000	120.000	USD 6,810000	476.700,00	1,99
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099		STK	75.000	200.000	125.000	USD 3,320000	249.000,00	1,04
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	4.000	5.000	1.000	USD 89,490000	357.960,00	1,49
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570		STK	35.000	35.000	0	USD 11,470000	401.450,00	1,67
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	9.000	28.500	19.500	USD 45,670000	411.030,00	1,71
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	9.750	11.500	1.750	USD 37,730000	367.867,50	1,53
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023		STK	30.000	30.000	0	USD 11,320000	339.600,00	1,42
Silvercorp Metals	CA82835P1036		STK	100.000	100.000	0	USD 3,260000	326.000,00	1,36
SSR Mining	CA7847301032		STK	17.000	45.500	28.500	USD 16,550000	281.350,00	1,17
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	9.000	10.000	1.000	USD 27,190000	244.710,00	1,02
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4		STK	110.750	335.750	225.000	AUD 4,970000	378.308,75	1,58
Newcrest Mining	AU000000NCM7		STK	10.000	10.000	0	AUD 35,130000	241.448,44	1,01
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6		STK	275.000	575.000	300.000	AUD 1,775000	335.488,25	1,40
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021		STK	53.000	70.000	17.000	CAD 11,110000	446.861,96	1,86
Detour Gold	CA2506691088		STK	32.000	42.000	10.000	CAD 20,010000	485.937,62	2,03
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046		STK	29.000	29.000	0	CAD 16,160000	355.650,00	1,48
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063		STK	56.000	60.000	4.000	CAD 8,710000	370.160,13	1,54
Torex Gold Resources Inc.	CA8910546032		STK	33.500	40.000	6.500	CAD 17,520000	445.412,46	1,86
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95083R1001		STK	65.000	65.000	0	CAD 6,890000	339.872,51	1,42
Zijin Mining Group	CNE100000502		STK	650.000	1.400.000	750.000	HKD 3,140000	260.859,01	1,09
MMC Norilsk Nickel PAO Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025		STK	18.000	18.000	0	USD 22,730000	409.140,00	1,71
Royal Bafokeng Platinum Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000149936		STK	75.000	135.000	60.000	ZAR 34,990000	185.045,46	0,77
Zertifikate									
DB ETC Zert. 14.07.60 Palladium	GB00B5VYVZ75		STK	1.000	1.000	5.825	USD 145,375000	145.375,00	0,61
DB ETC Zert. 14.07.60 Platinum	GB00B57GJC05		STK	5.750	7.000	5.350	USD 83,560000	480.470,00	2,00
ETFs Metal Securities Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	16.250	21.250	6.000	USD 82,000000	1.332.500,00	5,56
ETFs Metal Securities Open End Zert. Palladium	JE00B1VS3002		STK	1.500	5.500	5.150	USD 145,800000	218.700,00	0,91
iShares Physical Metals (11/0End) Palladium	IE00B4556L06		STK	15.000	15.000	21.500	USD 44,010000	660.150,00	2,75
iShares Physical Metals END ZT (11/0.End)Platin	IE00B4LHWP62		STK	22.500	26.500	59.500	USD 12,635000	284.287,50	1,19
iShares Physical Metals END ZT (11/0.End)Silver	IE00B4NCWG09		STK	42.000	56.000	14.000	USD 15,975000	670.950,00	2,80
Source Physical Markets PLC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70		STK	22.000	22.000	13.500	USD 15,987500	351.725,00	1,48
Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	10.750	18.250	19.500	USD 85,500000	919.125,00	3,83
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	IE00B4LJS984		STK	1.500	4.000	3.500	USD 146,690000	220.035,00	0,92
Vontobel Financial Prod. Ltd. Vonc.Z.08(08/Und.)	CH0036942719		STK	7.200	2.100	0	USD 143,375000	1.032.300,00	4,32
Erste Group Bank Open End Zert. Gold	AT0000A0BJ52		STK	500	500	1.000	EUR 128,280000	71.439,15	0,30
Erste Group Bank Open End Zert. Silber	AT0000A0P182		STK	31.750	0	0	EUR 14,830000	524.435,67	2,19
Raiffeisen Centrobank Open End Zert. Silber	AT0000489380		STK	47.000	13.300	5.800	EUR 14,820000	775.806,47	3,24
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	23.000	23.800	16.800	EUR 41,198000	1.055.385,95	4,40
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD	16.452.536,83	68,65

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Aktien											
Shandong Gold Mining Co.Ltd.	CNE1000036N7		STK	225.000	225.000	0	HKD	15,340000	441.134,18	1,84	
Zertifikate											
BNP Paribas Issuance B.V. ZT 03/Open End Palladium	NL0000322808		STK	3.150	0	500	EUR	135,320000	474.766,30	1,98	
BNP Paribas Issuance B.V. ZT 03/Open End Platin	NL0000255230		STK	41.000	6.250	0	EUR	7,805000	356.421,67	1,49	
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	20.500	4.750	0	EUR	41,460000	946.652,31	3,95	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SILBER SPOT ENDLOS-ZERTIFIKAT	DE000DZ419Y9		STK	20.500	0	0	EUR	14,760000	337.013,70	1,41	
DZ BANK Open End Zert. Silber/Troy/Unze	DE000DZ0B997		STK	19.000	0	0	EUR	14,750000	312.142,54	1,30	
Goldman Sachs Open End Zert. Palladium	DE000GS0HH24		STK	5.000	0	0	EUR	131,460000	732.100,95	3,05	
Goldman Sachs Open End Zert.Platin	DE000GS0HH16		STK	2.150	0	0	EUR	75,400000	180.558,17	0,75	
UC-HVB Open End Zert. Silber	DE000HV1A3D2		STK	40.000	0	0	EUR	14,870000	662.488,43	2,76	
Commerzbank Open End Zert. Palladium	DE000CB5UXE5		STK	4.850	0	0	EUR	135,320000	730.989,38	3,05	
Commerzbank Open End Zert. Platin	DE000CB5UXF2		STK	17.000	0	4.500	EUR	7,790000	147.500,58	0,62	
Highland Gold Mining Ltd Registered Shares LS -,001	GB0032360173		STK	180.000	290.000	110.000	GBP	2,168000	474.219,54	1,98	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere									USD	5.795.987,75	24,18
Investmentanteile											
Gruppenfremde Investmentanteile											
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. I USD	LU1128910723		ANT	10.500	11.500	1.000	USD	131,110000	1.376.655,00	5,74	
Summe der Investmentanteile									USD	1.376.655,00	5,74
Summe Wertpapiervermögen									USD	23.625.179,58	98,57
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Devisenterminkontrakte (Verkauf)											
Offene Positionen											
AUD/USD 1,30 Mio.		OTC							-4.695,27	-0,02	
Geschlossene Positionen											
CAD/USD 1,25 Mio.		OTC							-22.774,59	-0,10	
AUD/USD 0,55 Mio.		OTC							-5.372,84	-0,02	
Devisenterminkontrakte (Kauf)											
Offene Positionen											
EUR/USD 2,30 Mio.		OTC							-41.458,73	-0,17	
EUR/USD 0,03 Mio.		OTC							-419,48	0,00	
EUR/USD 0,03 Mio.		OTC							-200,05	0,00	
EUR/USD 0,03 Mio.		OTC							-327,35	0,00	
EUR/USD 0,04 Mio.		OTC							-629,22	0,00	
EUR/USD 0,02 Mio.		OTC							-592,88	0,00	
EUR/USD 0,04 Mio.		OTC							-724,46	0,00	
EUR/USD 0,06 Mio.		OTC							-522,27	0,00	
EUR/USD 0,03 Mio.		OTC							-570,67	0,00	
EUR/USD 0,05 Mio.		OTC							-1.437,42	-0,01	
EUR/USD 0,04 Mio.		OTC							-1.111,22	0,00	
EUR/USD 0,03 Mio.		OTC							-494,53	0,00	
EUR/USD 0,04 Mio.		OTC							-541,84	0,00	
EUR/USD 0,05 Mio.		OTC							-423,65	0,00	
EUR/USD 0,03 Mio.		OTC							-267,99	0,00	
EUR/USD 0,04 Mio.		OTC							-308,10	0,00	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
EUR/USD 0,03 Mio.		OTC						-291,23	0,00
EUR/USD 0,05 Mio.		OTC						-106,54	0,00
EUR/USD 0,03 Mio.		OTC						12,63	0,00
Geschlossene Positionen									
EUR/USD 0,30 Mio.		OTC						-2.495,58	-0,01
Summe der Devisen-Derivate							USD	-85.753,28	-0,36
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.691,45				5.225,34	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	1.368,97				1.663,57	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	19.424,09				2.482,58	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	27.197,67				18.692,95	0,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			ZAR	11.518,56				812,22	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	439.224,26				439.224,26	1,83
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	3.686,54				2.797,71	0,01
Summe der Bankguthaben							USD	470.898,63	1,96
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			USD	-42.572,02			USD	-42.572,02	-0,17
Fondsvermögen							USD	23.967.752,91	100 2)
HANSAwerte EUR-Klasse									
Anteilwert							EUR	35,453	
Umlaufende Anteile							STK	84.036	
HANSAwerte USD-Klasse									
Anteilwert							USD	42,520	
Umlaufende Anteile							STK	485.643	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 54,21%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 26.651.985,79 USD.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,454969	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadischer Dollar	CAD	1,317700	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,897827	= 1 US-Dollar (USD)
Britisches Pfund	GBP	0,822910	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong-Dollar	HKD	7,824150	= 1 US-Dollar (USD)
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,181650	= 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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	83.000	83.000	
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8	STK	65.000	65.000	
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK	536.000	536.000	
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	100.000	100.000	
Alacer Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0106791084	STK	150.000	150.000	
Atlantic Gold Corp.	CA04854Q1019	STK	250.000	250.000	
North American Palladium Ltd. Registered Shares o.N.	CA65704X1096	STK	15.000	15.000	
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752221037	STK	172.500	172.500	
Semafo Inc. Registered Shares o.N.	CA8169221089	STK	100.000	100.000	
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA8807972044	STK	80.000	80.000	
Umicore	BE0974320526	STK	4.400	4.400	
Centamin PLC Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872	STK	225.000	225.000	
Fresnillo	GB00B2QPKJ12	STK	24.000	24.000	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	11.000	11.000	
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080	STK	170.000	170.000	
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	87.500	87.500	
Kinross Gold	CA4969024047	STK	115.000	115.000	
Vale	US91912E1055	STK	19.000	19.000	
Zertifikate					
ETFS Metal Securities Open End Zert. Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333	STK	38.500	79.500	
ETFS Metal Open End Zert. Gold Unze 999	JE00B1VS3770	STK	3.250	6.000	
Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	2.500	2.500	
DB ETC Z. 15.06.60 Silber/Troy/Unz	GB00B57Y9462	STK	-	1.150	
Ophirum ETP GmbH Gold ETC 2014(14/Und)	DE000A11QDW6	STK	-	15.500	
Ophirum ETP GmbH Platinum ETC 2014(14/Und)	DE000A11QDY2	STK	-	14.000	
SocGén Open End Zert. Platin	DE000SG0AYJ2	STK	-	4.500	
SocGén Open End Zert. Silber	DE000SG0AYH6	STK	-	13.500	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/USD		USD			468,33
ZAR/USD		USD			207,19
CAD/USD		USD			2.222,14
AUD/USD		USD			2.525,25
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		USD			7.577,53
AUD/USD		USD			28,52

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2018 bis 31. Juli 2019		HANSAwerte EUR-Klasse		HANSAwerte USD-Klasse	
I. Erträge					
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	12.231,33		74.692,39	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	1.939,56*)		11.037,15*)	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1.822,14		-11.511,79	
4. Sonstige Erträge	USD	384,47		2.110,14	
Summe der Erträge	USD	12.733,22		76.327,89	
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-385,83		-1.935,26	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-44.184,47		-184.213,76	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-1.476,32		-7.069,00	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-2.182,60		-8.682,24	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-671,59		-3.034,68	
6. Aufwandsausgleich	USD	766,17		-46.971,29	
Summe der Aufwendungen	USD	-48.134,64		-251.906,23	
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-35.401,42		-175.578,34	
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	USD	292.587,57		1.730.338,40	
2. Realisierte Verluste	USD	-648.717,06		-2.262.598,11	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-356.129,49		-532.259,71	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-391.530,91		-707.838,05	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	332.736,81		3.149.964,33	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	433.191,83		1.045.000,62	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	765.928,64		4.194.964,95	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	374.397,73		3.487.126,90	

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von USD 39,87 in der EUR-Klasse sowie in Höhe von USD 190,33 in der USD-Klasse

Entwicklung des Sondervermögens 2019

		HANSAwerte EUR-Klasse		HANSAwerte USD-Klasse	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	2.950.717,53	USD	10.021.245,77
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		USD	-363,10	USD	7.018.819,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	USD	295.252,80		USD	8.240.903,94
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	USD	-295.615,90		USD	-1.222.084,12
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-6.378,79	USD	122.187,05
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	374.397,73	USD	3.487.126,90
davon nicht realisierte Gewinne:	USD	332.736,81		USD	3.149.964,33
davon nicht realisierte Verluste:	USD	433.191,83		USD	1.045.000,62
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	3.318.373,37		USD	20.649.379,54

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
HANSAwerte EUR-Klasse			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-391.530,91	-4,66
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	648.717,06	7,72
II. Wiederanlage	USD	257.186,15	3,06
HANSAwerte USD-Klasse			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-707.838,05	-1,46
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	2.262.598,11	4,66
II. Wiederanlage	USD	1.554.760,06	3,20

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
HANSAwerte EUR-Klasse				
2016	EUR	3.293.399,09	EUR	36,037
2017	EUR	3.355.027,48	EUR	32,957
2018	EUR	2.519.611,80	EUR	29,972
2019	EUR	2.979.325,21	EUR	35,453
HANSAwerte USD-Klasse				
2016	USD	10.296.221,88	USD	39,370
2017	USD	9.753.606,43	USD	36,863
2018	USD	10.021.245,77	USD	34,642
2019	USD	20.649.379,54	USD	42,520

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 3.285.446,37

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 %) 98,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,36

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag 1,48 %
größter potentieller Risikobetrag 2,28 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,93 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,78

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

PHLX - Gold&Silver Index 40,00 %
S&P GSCI Gold Spot Index 15,00 %
S&P GSCI Palladium Spot Index 15,00 %
S&P GSCI Platinum Spot Index 15,00 %
S&P GSCI Silver Spot Index 15,00 %

Sonstige Angaben

HANSAwerte EUR-Klasse

Anteilwert EUR 35,453
Umlaufende Anteile STK 84.036

HANSAwerte USD-Klasse

Anteilwert USD 42,520
Umlaufende Anteile STK 485.643

	HANSAwerte EUR-Klasse	HANSAwerte USD-Klasse
Währung	EUR	USD
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.	1,30% p.a.
Ausgabeaufschlag	5%	5%
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	-	-

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

HANSAwerte EUR-Klasse 1,63 %

HANSAwerte USD-Klasse 1,42 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten EUR 51.521,90

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Dritte 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 Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. I USD 0,1000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

HANSAwerte EUR-Klasse: USD 384,47 Umsatzsteuerrückerstattung

HANSAwerte USD-Klasse: USD 2.110,14 Umsatzsteuerrückerstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

HANSAwerte EUR-Klasse: USD 386,64 Depotgebühren

HANSAwerte USD-Klasse: USD 1.640,63 Depotgebühren

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 11.037.624,19

davon fix: EUR 9.098.129,21

davon variabel: EUR 1.939.494,98

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	8.710.501
davon feste Vergütung:	EUR	8.710.501
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 107

Hamburg, 11. November 2019

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAWerte – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften

und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 12. November 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

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:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

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):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

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

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 sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A.)

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