

Halbjahresbericht zum
31. Januar 2015

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 2014 bis 31. Januar 2015.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -13,08 % in der USD-Klasse sowie von -13,46 % 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

Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im Februar 2015

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung des Fonds per 31. Januar 2015

HANSAwerte 4

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 8

Kapitalanlagegesellschaft, Verwahrstelle und Gremien 10

HANSAwerte

Fondsvermögen: USD 15.310.528,35 (17.893.820,75)

Umlaufende Anteile: Stück USD-Klasse 265.523 (260.533)

Stück EUR-Klasse 108.757 (100.526)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
Zertifikate			
Bundesrepublik Deutschland	5.043	32,94	(31,14)
Jersey	2.918	19,06	(19,01)
Irland	2.889	18,87	(18,47)
Österreich	1.433	9,36	(9,21)
Großbritannien	1.427	9,32	(9,09)
Curacao	717	4,68	(4,69)
Schweiz	715	4,67	(4,55)
Derivate			
	-352	-2,30	(-0,65)
Barvermögen			
	546	3,57	(4,73)
sonstige Verbindlichkeiten			
	-25	-0,17	(-0,24)
	15.311	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2014)

Vermögensaufstellung zum 31.01.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% - Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
DB ETC Z. 15.06.60 Silber/Troy/Unz	GB00B57Y9462		STK	2.050	0	0	USD 166,290000	340.894,50	2,23
DB ETC Zert. 14.07.60 Palladium	GB00B5VYVZ75		STK	9.300	0	0	USD 76,075000	707.497,50	4,63
DB ETC Zert. 14.07.60 Platinum	GB00B57GJC05		STK	3.700	600	0	USD 119,020000	440.374,00	2,88
ETFS Metal Securities Open End Zert. Palladium	JE00B1VS3002		STK	3.500	4.500	13.750	USD 74,750000	261.625,00	1,71
ETFS Metal Securities Open End Zert. Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	8.000	6.200	500	USD 116,880000	935.040,00	6,11
ETFS Metal Securities Open End Zert. Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333		STK	14.250	34.250	36.500	USD 16,347850	232.956,86	1,52
iShares Physical Metals (11/0End) Palladium	IE00B4556L06		STK	15.000	0	16.000	USD 22,940000	344.100,00	2,25
iShares Physical Metals END ZT (11/0.End)Platin	IE00B4LHWP62		STK	41.750	3.250	0	USD 17,965000	750.038,75	4,90
iShares Physical Metals ZT (11/0.End) Gold	IE00B4ND3602		STK	15.000	17.500	2.500	USD 24,947500	374.212,50	2,44
Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	3.600	300	0	USD 123,895000	446.022,00	2,91
Source Physical Markets PLC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70		STK	10.000	10.000	30.000	USD 16,720000	167.200,00	1,09
Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	6.750	5.600	0	USD 119,635000	807.536,25	5,28
UBS Tracer Open End Palladium	CH0026074952		STK	4.600	0	0	USD 82,100000	377.660,00	2,47
UBS Tracer Open End Zert. Platin	CH0026075017		STK	24.500	0	3.000	USD 13,750000	336.875,00	2,20
Commerzbank Open End Zert. Palladium	DE000CB5UXE5		STK	3.100	0	0	EUR 67,970000	238.910,10	1,56
Commerzbank Open End Zert. Platin	DE000CB5UXF2		STK	35.200	0	0	EUR 10,750000	429.048,78	2,80
Erste Group Bank Open End Zert. Gold	AT0000A0BJ52		STK	3.750	275	300	EUR 113,930000	484.423,17	3,16
Erste Group Bank Open End Zert. Silber	AT0000A0P182		STK	16.750	0	1.000	EUR 15,280000	290.197,53	1,90
Raiffeisen Centrobank Open End Zert. Silber	AT0000489380		STK	38.750	0	0	EUR 14,980000	658.171,49	4,30
Barclays Bank Open End Zert. Palladium	DE000BC0PAL9		STK	60.000	0	0	EUR 6,740000	458.528,88	2,99
Barclays Bank Open End Zert. Platin	DE000BC0PLA9		STK	20.500	0	0	EUR 10,690000	248.477,52	1,62
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWG0LD1		STK	18.000	0	0	EUR 36,750000	750.041,67	4,90
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. GOLD SPOT ENDLLOS-ZERTIFIKAT	DE000DZ419X1		STK	350	650	300	EUR 111,140000	44.105,62	0,29
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SILBER SPOT ENDLLOS-ZERTIFIKAT	DE000DZ419Y9		STK	5.750	0	0	EUR 14,900000	97.142,59	0,63
DZ BANK Open End Zert. Silber/Troy/Unze	DE000DZ0B997		STK	33.750	0	2.000	EUR 14,950000	572.098,11	3,74
Goldman Sachs Open End Zert. Palladium	DE000GS0HH24		STK	5.100	0	0	EUR 68,300000	394.953,91	2,58
Goldman Sachs Open End Zert.Platin	DE000GS0HH16		STK	2.350	0	0	EUR 107,670000	286.891,79	1,87
RBS Open End Zert. Palladium	NL0000322808		STK	4.500	0	0	EUR 68,220000	348.080,56	2,27
RBS Open End Zert. Platin	NL0000255230		STK	30.500	2.500	0	EUR 10,750000	371.761,02	2,43
SocGén Open End Zert. Palladium	DE000SG0AYK0		STK	5.250	0	0	EUR 68,000000	404.784,39	2,64
SocGén Open End Zert. Platin	DE000SG0AYJ2		STK	7.000	0	0	EUR 10,700000	84.925,35	0,55
SocGén Open End Zert. Silber	DE000SG0AYH6		STK	13.500	0	0	EUR 14,840000	227.155,48	1,48
UC-HVB Open End Zert. Silber	DE000HV1A3D2		STK	30.000	0	2.500	EUR 14,940000	508.191,50	3,32
UniCredit HVB Open End Zert. Gold	DE000HV1A3C4		STK	1.600	600	0	EUR 111,260000	201.843,41	1,32
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD	13.280.870,73	88,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Zertifikate									
Commerzbank Open End Zert. Gold	DE0001609022		STK	500	500	0	EUR 111,360000	63.132,76	0,41
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	18.000	1.500	1.750	EUR 35,860000	731.877,39	4,78
LBBW Open End Zert. Gold	DE000LBW56P4		STK	300	850	550	EUR 111,660000	37.981,70	0,25
LBBW Open End Zert. SILBER	DE000LBW56Q2		STK	40.000	0	0	EUR 15,160000	687.566,54	4,49
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							USD	1.520.558,39	9,93
Summe Wertpapiervermögen							USD	15.142.323,62	98,90

Vermögensaufstellung zum 31.01.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2015	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% - Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
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 4,03 Mio.		OTC						-316.401,89	-2,07
Geschlossene Positionen									
EUR/USD 0,465 Mio.		OTC						-36.054,00	-0,23
Summe der Devisen-Derivate							USD	352.455,89	-2,30
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	45.438,29				51.520,20	0,34
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	4,18				4,74	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:			USD	494.601,92				494.601,92	3,23
Summe der Bankguthaben							USD	546.126,86	3,57
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			USD	-25.466,24			USD	-25.466,24	-0,17
Fondsvermögen							USD	15.310.528,35	100*)
Anteilwert									
HANSAwerte EUR-Klasse							EUR	37,708	
HANSAwerte USD-Klasse							USD	40,149	
Umlaufende Anteile									
HANSAwerte EUR-Klasse							STK	108.757	
HANSAwerte USD-Klasse							STK	265.523	

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

¹⁾ noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Druckkosten.

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 19,72 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.456.955,04 USD.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.01.2015
Euro EUR 0,881951 = 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	IE00B4LJS984	STK	2.000	7.300	
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			1.452,22

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung	
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD 4.573.366,20
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 %)	98,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,30

Sonstige Angaben	
Anteilwert	
HANSAwerte EUR-Klasse	EUR 37,708
HANSAwerte USD-Klasse	USD 40,149
Umlaufende Anteile	
HANSAwerte EUR-Klasse	STK 108.757
HANSAwerte USD-Klasse	STK 265.523

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 - 61 42
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 10.208.910,33
(Stand: 31.12.2013)

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,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 208.585.000,-
(Stand: 30.06.2014)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
stv. Mitglied der Vorstände der
SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

Michael Petmecky (stellvertretender
Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der
SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der
SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH)

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der
Aramea Asset Management AG, Hamburg
(zugleich stellvertretender Präsident des
Verwaltungsrats der
HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK,
Leiter Parlaments- und Europa-
angelegenheiten, 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
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

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

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

**Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-0

Fax (040) 3 00 57-61 42

service@hansainvest.de

www.hansainvest.de

HANSAINVEST