

Halbjahresbericht zum
31. Januar 2014

HANSAwerte

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über die
Entwicklung des Richtlinienkonformen Sondervermögens

HANSAwerte

in der Zeit vom 1. August 2013 bis 31. Januar 2014.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -4,58 % in der USD-Klasse sowie von -5,33 % 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

Dirk Zabel

Hamburg, im Februar 2014

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung des Fonds per 31. Januar 2014

HANSAwerte 4

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien 8

HANSAwerte

Fondsvermögen: USD 15.236.030,73 (17.993.895,57)

Umlaufende Anteile: Stück USD-Klasse 242.291 (225.413)

Stück EUR-Klasse 94.885 (146.115)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
Zertifikate			
Bundesrepublik Deutschland	5.190	34,06	(24,82)
Jersey	2.854	18,73	(23,56)
Irland	2.641	17,33	(19,09)
Österreich	1.485	9,75	(8,13)
Großbritannien	1.482	9,73	(9,50)
Schweiz	748	4,91	(4,78)
Curacao	723	4,75	(4,34)
Derivate			
	-3	-0,02	(0,56)
Barvermögen			
	142	0,93	(5,47)
sonstige Verbindlichkeiten			
	-26	-0,17	(-0,25)
	15.236	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2013)

Vermögensaufstellung zum 31.01.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2014	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	1.275	850	0	USD 188,280000	240.057,00	1,58
DB ETC Zert. 14.07.60 Palladium	GB00B5VYVZ75		STK	9.300	0	2.525	USD 69,660000	647.838,00	4,25
DB ETC Zert. 14.07.60 Platin	GB00B57GJC05		STK	4.500	0	1.050	USD 135,930000	611.685,00	4,01
ETFS Metal Open End Zert. Gold Unze 999	JE00B1VS3770		STK	3.500	3.500	0	USD 120,885000	423.097,50	2,78
ETFS Metal Securities Open End Zert. Palladium	JE00B1VS3002		STK	12.250	5.250	8.000	USD 68,435000	838.328,75	5,50
ETFS Metal Securities Open End Zert. Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333		STK	5.000	13.250	21.750	USD 18,502250	92.511,25	0,61
iShares Physical Metals (11/0End) Palladium	IE00B4556L06		STK	33.750	2.000	3.500	USD 21,005000	708.918,75	4,65
iShares Physical Metals END ZT (11/0.End)Platin	IE00B4LHWP62		STK	38.500	0	7.250	USD 20,490000	788.865,00	5,17
Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	2.500	1.000	0	USD 122,480000	306.200,00	2,01
Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	4.750	1.000	2.350	USD 136,565000	648.683,75	4,26
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	IE00B4LJS984		STK	2.700	0	0	USD 69,985000	188.959,50	1,24
UBS Tracer Open End Palladium	CH0026074952		STK	5.100	0	900	USD 71,075000	362.482,50	2,38
UBS Tracer Open End Zert. Platin	CH0026075017		STK	27.500	0	1.500	USD 14,025000	385.687,50	2,53
Commerzbank Open End Zert. Palladium	DE000CB5UXE5		STK	3.100	0	400	EUR 52,310000	219.947,32	1,44
Commerzbank Open End Zert. Platin	DE000CB5UXF2		STK	38.000	0	4.000	EUR 10,260000	528.814,33	3,47
Erste Group Bank Open End Zert. Gold	AT0000A0BJ52		STK	3.775	0	350	EUR 92,160000	471.880,12	3,10
Erste Group Bank Open End Zert. Silber	AT0000A0P182		STK	14.750	6.250	0	EUR 14,220000	284.487,95	1,87
Raiffeisen Centrobank Open End Zert. Silber	AT0000489380		STK	38.000	2.000	2.000	EUR 14,130000	728.279,39	4,78
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	19.000	15.500	1.500	EUR 29,430000	758.431,08	4,98
LBBW Open End Zert. SILBER	DE000LBW56Q2		STK	38.000	15.000	4.000	EUR 14,250000	734.464,35	4,82
Barclays Bank Open End Zert. Palladium	DE000BC0PAL9		STK	65.000	0	0	EUR 5,180000	456.683,56	3,00
Barclays Bank Open End Zert. Platin	DE000BC0PLA9		STK	20.500	0	5.000	EUR 10,170000	282.778,95	1,86
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWG0LD1		STK	18.750	2.000	750	EUR 29,910000	760.658,89	4,99
DZ BANK Open End Zert. Silber/Troy/Unze	DE000DZ0B997		STK	38.000	5.250	5.000	EUR 14,250000	734.464,35	4,82
Goldman Sachs Open End Zert. Palladium	DE000GS0HH24		STK	5.100	0	400	EUR 52,100000	360.396,16	2,37
Goldman Sachs Open End Zert.Platin	DE000GS0HH16		STK	2.650	0	250	EUR 102,120000	367.053,14	2,41
RBS Open End Zert. Palladium	NL0000322808		STK	5.000	0	800	EUR 52,420000	355.499,73	2,33
RBS Open End Zert. Platin	NL0000255230		STK	28.000	0	3.000	EUR 10,180000	386.614,44	2,54
SocGén Open End Zert. Palladium	DE000SG0AYK0		STK	5.250	0	0	EUR 51,850000	369.215,84	2,42
SocGén Open End Zert. Platin	DE000SG0AYJ2		STK	7.000	0	3.000	EUR 10,140000	96.273,83	0,63
SocGén Open End Zert. Silber	DE000SG0AYH6		STK	13.500	4.000	3.500	EUR 14,060000	257.449,08	1,69
UC-HVB Open End Zert. Silber	DE000HV1A3D2		STK	31.500	3.700	0	EUR 14,110000	602.850,78	3,96
UniCredit HVB Open End Zert. Gold	DE000HV1A3C4		STK	1.000	1.000	0	EUR 91,530000	124.146,85	0,81
Summe Wertpapiervermögen							USD	15.123.704,64	99,26
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD	15.123.704,64	99,26

Vermögensaufstellung zum 31.01.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2014	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% - Anteil des Fonds- vermö- gens
					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 5,1 Mio.		OTC						-3.387,98	-0,02
Summe der Devisen-Derivate							USD	3.387,98	-0,02
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	34.314,09				46.541,97	0,30
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	4,18				5,67	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:			USD	95.572,96				95.572,96	0,63
Summe der Bankguthaben							USD	142.120,60	0,93
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			USD	-26.406,53				-26.406,53	-0,17
Fondsvermögen							USD	15.236.030,73	100*)
Anteilwert									
HANSAwerte EUR-Klasse							EUR	39,57	
HANSAwerte USD-Klasse							USD	41,86	
Umlaufende Anteile									
HANSAwerte EUR-Klasse							STK	94.885	
HANSAwerte USD-Klasse							STK	242.291	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,02

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

¹⁾ noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten.

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 30,39 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.149.086,50 USD Transaktionen.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

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. § 23 InvRBV. 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 (§ 24 InvRBV).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2014

Euro

EUR 0,7372720 = 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					
ETFS Metal Securities Open End Zert. Platin/Unze	JE00B1VS2W53	STK	–	2.650	
Source Physical Markets PLC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70	STK	4.500	26.500	
Standard Commodities Open End Zert Gold	DE000A1ESY66	STK	–	6.250	
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			11.722,53

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien

Kapitalanlagegesellschaft:

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:

€ 9.624.317,94

(Stand: 31.12.2012)

Gesellschafter:

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

Depotbank:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 215.779.000,-
(Stand: 31.12.2012)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied 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 Aufsichtsratsmitglied 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)

Dirk Zabel

Wenn es um Investment geht, sprechen wir **Ihre Sprache.**

Wir könnten Ihnen so einiges über uns erzählen. Zum Beispiel, dass wir eines der ältesten Investmenthäuser Deutschlands sind. Dass wir von HANSAINVEST den ersten – und bis heute einzigen – deutschen Goldfonds aufgelegt haben. Oder, dass wir für unsere Anleger Vermögenswerte von mehr als 15 Milliarden Euro in über 120 Publikums- und 40 Spezialfonds verwalten.

Wir können davon berichten, dass wir Innovationsführer sind, wenn es darum geht, externen Vermögensverwaltern ihren

eigenen Fonds zu realisieren: So erhielten wir als erste Fondsgesellschaft die staatliche Genehmigung, alle vom Gesetzgeber vorgesehenen Fondskategorien auflegen zu dürfen. Und ja, auch über unsere weltweiten Immobilienaktivitäten ließe sich viel Gutes sagen.

Doch wir reden nicht gern über uns. Viel lieber sprechen wir mit Ihnen. Denn nur, weil wir mit unseren Kunden persönlich und auf Augenhöhe im Gespräch sind, konnten wir zu dem werden, was wir heute sind. Also, wann unterhalten wir uns mal?

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