

**Halbjahresbericht** zum  
31. Januar 2020

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 2019 bis 31. Januar 2020.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 14,05 % in der USD-Klasse sowie von 12,01 % 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](http://www.hansainvest.de) veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. 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, Ludger Wibbeke

Hamburg, im März 2020

## So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensübersicht per 31. Januar 2020 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Januar 2020 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	9
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	11

# Vermögensübersicht per 31. Januar 2020

Fondsvermögen: USD 29.957.834,79 (23.967.752,91)

Umlaufende Anteile: EUR-Klasse 87.413 (84.036)

USD-Klasse 538.785 (485.643)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	10.194	34,02	(35,99)
<b>2. Zertifikate</b>	17.281	57,68	(56,84)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	1.469	4,91	(5,74)
<b>4. Derivate</b>	24	0,08	(-0,36)
<b>5. Bankguthaben</b>	1.061	3,55	(1,96)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-71	-0,24	(-0,17)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>29.958</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Januar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Anglogold Ashanti	US0351282068		STK	21.750	31.750	10.000	USD 20,230000	440.002,50	1,47
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099		STK	118.750	57.500	13.750	USD 4,315000	512.406,25	1,71
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080		STK	122.500	207.500	85.000	USD 3,820000	467.950,00	1,56
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	4.250	1.550	1.300	USD 113,180000	481.015,00	1,61
Kinross Gold	CA4969024047		STK	132.500	132.500	0	USD 5,000000	662.500,00	2,21
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	10.000	3.343	2.343	USD 40,300000	403.000,00	1,35
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	13.750	4.000	0	USD 44,970000	618.337,50	2,06
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013		STK	40.000	40.000	0	USD 9,750000	390.000,00	1,30
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023		STK	30.000	9.000	9.000	USD 10,860000	325.800,00	1,09
SSR Mining	CA7847301032		STK	26.000	9.000	0	USD 18,035000	468.910,00	1,57
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	20.000	14.750	3.750	USD 28,990000	579.800,00	1,94
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4		STK	100.000	100.000	110.750	AUD 3,700000	248.066,42	0,83
Ramelius Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RMS4		STK	320.000	400.000	80.000	AUD 1,290000	276.761,67	0,92
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6		STK	300.000	350.000	50.000	AUD 1,645000	330.866,97	1,10
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021		STK	40.000	40.000	53.000	CAD 9,970000	301.641,33	1,01
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096		STK	67.500	150.000	82.500	CAD 5,990000	305.820,29	1,02
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063		STK	53.500	21.250	23.750	CAD 9,030000	365.407,31	1,22
Torex Gold Resources Inc.	CA8910546032		STK	36.500	17.500	14.500	CAD 17,940000	495.280,24	1,65
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95083R1001		STK	60.000	45.000	50.000	CAD 8,800000	399.364,65	1,33
Centamin PLC Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872		STK	275.000	275.000	0	GBP 1,357000	488.877,68	1,63
Fresnillo	GB00B2QPKJ12		STK	55.000	55.000	0	GBP 6,500000	468.342,66	1,56
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673		STK	21.000	21.000	0	SEK 233,600000	508.262,79	1,70
<b>Zertifikate</b>									
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716		STK	10.000	10.000	0	USD 63,243000	632.430,00	2,11
DB ETC Z. 15.06.60 Silber/Troy/Unz	GB00B57Y9462		STK	1.000	1.000	0	USD 172,475000	172.475,00	0,58
DB ETC Zert. 14.07.60 Palladium	GB00B5VYVZ75		STK	2.750	1.750	0	USD 216,770000	596.117,50	1,99
DB ETC Zert. 14.07.60 Platinium	GB00B57GJC05		STK	8.000	2.250	0	USD 93,250000	746.000,00	2,49
iShares Physical Metals (11/0End) Palladium	IE00B4556L06		STK	17.780	11.000	8.220	USD 65,746250	1.168.968,33	3,90
iShares Physical Metals END ZT (11/0.End)Platin	IE00B4LHWP62		STK	47.500	25.000	0	USD 14,096250	669.571,88	2,24
Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.000	4.500	3.500	USD 153,535000	153.535,00	0,51
Source Physical Markets PLC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70		STK	32.500	43.000	32.500	USD 17,105000	555.912,50	1,86
Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	14.500	6.500	2.750	USD 94,115000	1.364.667,50	4,55
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	IE00B4LJS984		STK	1.300	1.500	1.700	USD 217,500000	282.750,00	0,94
Vontobel Financial Prod. Ltd. Vonc.Z.08(08/Und.)	CH0036942719		STK	7.200	0	0	USD 158,500000	1.141.200,00	3,81
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	16.750	24.000	23.500	USD 91,480000	1.532.290,00	5,10
Erste Group Bank Open End Zert. Gold	AT0000A0BJ52		STK	500	0	0	EUR 143,490000	79.174,24	0,26
Erste Group Bank Open End Zert. Silber	AT0000A0P182		STK	31.750	0	0	EUR 16,300000	571.115,01	1,91
Raiffeisen Centrobank Open End Zert. Silber	AT0000489380		STK	47.000	0	0	EUR 16,330000	846.986,09	2,83

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum				
BNP Paribas Issuance B.V. ZT 03/Open End Palladium	NL0000322808		STK	3.150	0	0	EUR 208,050000	723.220,14	2,41
BNP Paribas Issuance B.V. ZT 03/Open End Platin	NL0000255230		STK	75.000	34.000	0	EUR 8,900000	736.620,00	2,46
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWG0LD1		STK	20.500	0	0	EUR 46,660000	1.055.579,22	3,52
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SILBER SPOT ENDLOS-ZERTIFIKAT	DE000DZ419Y9		STK	20.500	0	0	EUR 15,980000	361.512,13	1,21
DZ BANK Open End Zert. Silber/Troy/Unze	DE000DZ0B997		STK	19.000	0	0	EUR 16,000000	335.479,37	1,12
Goldman Sachs Open End Zert. Palladium	DE000GS0HH24		STK	5.000	0	0	EUR 199,780000	1.102.336,66	3,67
Goldman Sachs Open End Zert.Platin	DE000GS0HH16		STK	2.150	0	0	EUR 85,290000	202.361,93	0,68
UC-HVB Open End Zert. Silber	DE000HV1A3D2		STK	50.000	10.000	0	EUR 16,210000	894.427,73	2,99
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>25.463.143,49</b>	<b>84,98</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Royal Gold	US7802871084		STK	2.750	2.750	0	USD 113,910000	313.252,50	1,05
<b>Zertifikate</b>									
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333		STK	20.000	102.500	82.500	USD 16,887500	337.750,00	1,13
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	20.000	12.000	15.000	EUR 46,150000	1.018.577,17	3,40
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>1.669.579,67</b>	<b>5,58</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Highland Gold Mining Ltd Registered Shares LS -,001	GB0032360173		STK	122.500	122.500	180.000	GBP 2,134000	342.466,56	1,14
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>342.466,56</b>	<b>1,14</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. I USD	LU1128910723		ANT	10.500	0	0	USD 139,950000	1.469.475,00	4,91
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>USD</b>	<b>1.469.475,00</b>	<b>4,91</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>USD</b>	<b>28.944.664,72</b>	<b>96,61</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>									
<b>Währungs-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
AUD/USD 0,50 Mio.		OTC						12.459,61	0,04
AUD/USD 0,70 Mio.		OTC						16.605,55	0,06
CAD/USD 1,40 Mio.		OTC						13.053,47	0,04
CAD/USD 1,00 Mio.		OTC						1.845,68	0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>									
AUD/USD 0,20 Mio.		OTC						966,84	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/USD 2,83 Mio.		OTC						-13.715,50	-0,05
EUR/USD 0,05 Mio.		OTC						-179,68	0,00
EUR/USD 0,06 Mio.		OTC						-604,87	0,00
EUR/USD 0,05 Mio.		OTC						-438,78	0,00
EUR/USD 0,10 Mio.		OTC						-969,83	0,00
EUR/USD 0,05 Mio.		OTC						-441,33	0,00
EUR/USD 0,04 Mio.		OTC						-505,22	0,00
EUR/USD 0,12 Mio.		OTC						-2.460,52	-0,01
EUR/USD 0,09 Mio.		OTC						-1.516,48	-0,01
EUR/USD 0,04 Mio.		OTC						-427,47	0,00
EUR/USD 0,06 Mio.		OTC						-598,80	0,00

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Geschlossene Positionen</b>									
EUR/USD 0,47 Mio.		OTC						500,04	0,00
<b>Summe der Währungs-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>23.572,71</b>	<b>0,08</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	43.174,54				5.558,25	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	2.945,31				1.974,68	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			ZAR	42.281,80				2.853,23	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	967.815,93				967.815,93	3,23
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	109.454,04				82.788,02	0,28
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>1.060.990,11</b>	<b>3,55</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR - Kredite			EUR	-24.595,57				-27.142,46	-0,09
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-280,52				-367,50	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			TRY	-101,07				-16,89	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>USD</b>	<b>-27.526,85</b>	<b>-0,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>USD</b>	<b>-43.865,90</b>			<b>USD</b>	<b>-43.865,90</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>29.957.834,79</b>	<b>100 2)</b>
<b>HANSAwerte EUR-Klasse</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>39,71</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>87.413</b>	
<b>HANSAwerte USD-Klasse</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>USD</b>	<b>48,493</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>538.785</b>	

### 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 44,69%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.653.113,13 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,491536	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadischer Dollar	CAD	1,322100	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,906166	= 1 US-Dollar (USD)
Britisches Pfund	GBP	0,763330	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong-Dollar	HKD	7,767650	= 1 US-Dollar (USD)
Schwedische Krone	SEK	9,651700	= 1 US-Dollar (USD)
Neue Türkische Lira	TRY	5,982850	= 1 US-Dollar (USD)
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,818900	= 1 US-Dollar (USD)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>c) OTC</b>	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	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Newcrest Mining	AU000000NCM7	STK	-	10.000	
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8	STK	90.000	90.000	
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	-	275.000	
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK	160.000	160.000	
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	180.000	180.000	
Alacer Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0106791084	STK	120.000	120.000	
Detour Gold	CA2506691088	STK	-	32.000	
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	-	29.000	
Semafo Inc. Registered Shares o.N.	CA8169221089	STK	180.000	180.000	
Aurubis	DE0006766504	STK	8.000	8.000	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	11.000	11.000	
Zijin Mining Group	CNE100000502	STK	550.000	1.200.000	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	60.000	130.000	
Freeport-McMoRan Copper & Gold	US35671D8570	STK	-	35.000	
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	155.000	155.000	
Silvercorp Metals	CA82835P1036	STK	16.500	116.500	
<b>Zertifikate</b>					
iShares Physical Metals END ZT (11/0.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	-	42.000	
ETFS Metal Securities Open End Zert. Palladium	JE00B1VS3002	STK	1.500	3.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
MMC Norilsk Nickel PAO Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	-	18.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/USD		USD			385,18
CAD/USD		USD			5.332,56
AUD/USD		USD			665,31
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		USD			4.466,14
AUD/USD		USD			135,90



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** USD 3.822.860,51

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 %) 96,61  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,08

## Sonstige Angaben

HANSAwerte EUR-Klasse

Anteilwert EUR 39,71  
Umlaufende Anteile STK 87.413

HANSAwerte USD-Klasse

Anteilwert USD 48,493  
Umlaufende Anteile STK 538.785

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

## 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.

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

incl. der im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:  
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. I USD 0,1000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## 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.

# 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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](mailto:service@hansainvest.com)

[www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)

**HANSAINVEST**