

Jahresbericht zum 31. Juli 2012



**HANSAwerte**

(Richtlinienkonformes Sondervermögen nach deutschem Recht)

# Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2011/2012	Seite 4
Vermögensaufstellung des Fonds per 31.07.2012	Seite 5
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	Seite 12
Besteuerung der Wiederanlage	Seite 13
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	Seite 14
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbank und Gremien	Seite 16



Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie  
über die Entwicklung des Richtlinienkonformen  
Sondervermögens

HANSAwerte

in der Zeit vom 1. August 2011 bis  
31. Juli 2012.

Die Auflage der EUR-Klasse erfolgte am  
13. April 2012.

Wertsteigerung USD-Anteilklasse: –15,53 %  
Wertsteigerung EUR-Anteilklasse: –8,02 %

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung:  
Nicholas Brinckmann, Dr. Jörg W. Stotz,  
Dirk Zabel

# Tätigkeitsbericht HANSAwerte

## 01.08.2011 bis 31.07.2012

### Anlageziel und Anlagepolitik

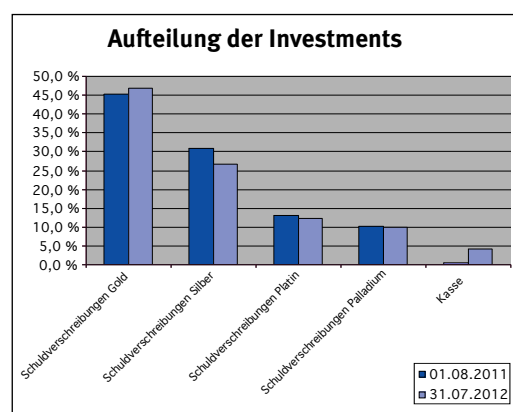
Die Benchmark des in US-Dollar fakturierten HANSAwerte ist ein Edelmetallkorb, bestehend aus 50 % Gold, 30 % Silber, 10 % Platin und 10 % Palladium. Es wird angestrebt, eine bessere Wertentwicklung als diejenige der Benchmark zu erzielen.

Der Fonds investiert zu diesem Zwecke in Schuldverschreibungen, die die Wertentwicklung von Edelmetallen verbriefen, in Derivate auf Finanzindizes, die sich auf Edelmetalle beziehen sowie in sonstige verzinsliche Wertpapiere.

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

### Portfoliostruktur

Der Anteil der Goldverbriefungen schwankte im Berichtszeitraum zwischen ca. 39,1 % und ca. 50,5 % und derjenige der Silberverbriefungen zwischen ca. 23,7 % und ca. 35,2 %. Platinverbriefungen wurden mit einer Quote zwischen ca. 9,6 % und 16,8 % beigemischt und Palladiumverbriefungen variierten zwischen ca. 4,3 % und 10,4 % des Fondsvermögens.



### Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug:

- für die USD-Anteilklasse: –83.272,73 USD
- für die EUR-Anteilklasse: –1.621,80 USD

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

### Risikoanalyse

Die Volatilität des Fonds beträgt zum 31.07.2012: für die USD-Klasse: ca. 21,63 %

Für die EUR-Klasse kann aufgrund der kurzen Datenhistorie noch keine Volatilität angegeben werden.

#### Adressausfallrisiken:

Der Anteil der Verbriefungen, die mit den jeweiligen Metallen hinterlegt sind, lag im HANSAwerte zum Ende des Berichtszeitraums bei ca. 46,2 %.

Insgesamt verteilt sich das Adressausfallrisiko bei den Schuldverschreibungen per 31.07.2012 auf insgesamt siebzehn Aussteller.

#### Marktpreisrisiken/Zinsänderungsrisiken:

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

#### 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.

#### Operationelle Risiken:

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

#### Liquiditätsrisiken:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den 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.



## HANSAwerte

Fondsvermögen: USD 15.429.370,89 (15.269.951,29)<sup>\*)</sup>

Umlaufende Anteile: Stück USD-Klasse 242.606 (269.578)

Stück EUR-Klasse 68.000 (0)<sup>\*)</sup>

Vermögensaufteilung	in TUSD	in %	in %
<b>Zertifikate</b>			
<b>Bundesrepublik Deutschland</b>	4.911	31,83	(31,91)
<b>Jersey</b>	3.687	23,90	(23,57)
<b>Irland</b>	2.137	13,85	(14,57)
<b>Österreich</b>	1.224	7,93	(10,95)
<b>Schweiz</b>	729	4,72	( 4,77)
<b>Großbritannien</b>	674	4,37	( 4,75)
<b>Niederlande</b>	692	4,48	( 4,34)
<b>Niederl. Antillen</b>	714	4,63	( 4,2)
<b>Derivate</b>	-263	-1,70	( 0)
<b>Barvermögen</b>	955	6,19	( 1,36)
<b>sonstige Verbindlichkeiten</b>	-31	-0,20	(-0,42)
	15.429	100,00	

\*<sup>1)</sup> Die Auflegung der EUR-Anteilklasse erfolgte zum 16.04.2012

(Angaben in Klammern per 31.07.2011)

# HANSAwerte

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
DB ETC Z. 15.06.60 Silber/Troy/Unz	GB00B57Y9462		STK	1.600	3.600	2.650	USD 277,870000	444.592,00	2,88
DB ETC Zert. 14.07.60 Palladium	GB00B5VYVZ75		STK	4.450	2.450	2.500	USD 57,900000	257.655,00	1,67
DB ETC Zert. 14.07.60 Platinum	GB00B57GJC05		STK	2.700	3.500	3.300	USD 139,450000	376.515,00	2,44
DB ETC Zert. 15.06.60 Gold	GB00B5840F36		STK	2.200	5.900	6.300	USD 160,890000	353.958,00	2,29
ETFs Metal Open End Zert. Gold Unze 999	JE00B1VS3770		STK	2.800	2.800	2.500	USD 158,740000	444.472,00	2,88
ETFs Metal Securities Open End Zert. Palladium	JE00B1VS3002		STK	5.000	5.750	2.500	USD 56,855000	284.275,00	1,84
ETFs Metal Securities Open End Zert. Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	4.400	4.900	2.750	USD 137,215000	603.746,00	3,91
ETFs Metal Securities Open End Zert. Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333		STK	6.000	24.750	32.750	USD 27,337550	164.025,30	1,06
iShares Physical Metals (11/OEnd) Palladium	IE00B4556L06		STK	8.500	4.750	10.500	USD 17,431250	148.165,63	0,96
iShares Physical Metals END ZT (11/O.End)Platin	IE00B4LHWP62		STK	7.000	3.500	1.500	USD 21,006300	147.044,10	0,95
iShares Physical Metals END ZT (11/O.End)Silber	IE00B4NCWG09		STK	7.000	3.500	1.000	USD 27,905000	195.335,00	1,27
iShares Physical Metals ZT (11/O.End) Gold	IE00B4ND3602		STK	7.000	5.000	0	USD 32,272500	225.907,50	1,46
Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	2.150	1.250	1.900	USD 160,470000	345.010,50	2,24
Source Physical Markets PLC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70		STK	15.000	24.750	20.000	USD 27,925000	418.875,00	2,71
Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	2.200	2.150	1.700	USD 139,980000	307.956,00	2,00
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	IE00B4LJS984		STK	6.000	2.000	0	USD 58,080000	348.480,00	2,26
Erste Group Bank Open End Zert. Silber	AT0000A0P182		STK	5.250	9.000	3.750	EUR 22,500000	144.743,29	0,94
UBS Tracer Open End Zert. Silber	CH0026074911		STK	13.500	2.500	0	USD 28,100000	379.350,00	2,46
Commerzbank Open End Zert. Gold	DE0001609022		STK	2.400	0	0	EUR 132,010000	388.217,12	2,52
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	25.000	21.250	25.000	EUR 42,540000	1.303.149,09	8,45
LBBW Open End Zert. Gold	DE000LBW56P4		STK	2.150	500	0	EUR 132,430000	348.884,32	2,26
LBBW Open End Zert. SILBER	DE000LBW56Q2		STK	13.250	5.750	1.500	EUR 22,930000	372.285,86	2,41
Standard Commodities Open End Zert Gold	DE000A1ESY66		STK	4.700	1.700	1.000	EUR 131,649000	758.179,49	4,91
UBS Tracer Open End Zert. Gold	CH0026074713		STK	2.200	700	300	USD 158,800000	349.360,00	2,26
Barclays Bank Open End Zert. Gold	DE000BC0GLD2		STK	10.750	4.500	3.750	EUR 13,230000	174.270,92	1,13
Barclays Bank Open End Zert. Palladium	DE000BC0PAL9		STK	45.000	20.000	0	EUR 4,740000	261.365,02	1,69
Barclays Bank Open End Zert.Silber	DE000BC0SLB1		STK	8.500	2.500	3.000	EUR 22,890000	238.408,28	1,55
Commerzbank Open End Zert. Silber	DE000CZ52670		STK	11.750	5.500	1.750	EUR 22,600000	325.389,04	2,11
DZ BANK Open End Zert. Silber/Troy/Unze	DE000DZ0B997		STK	10.750	5.100	1.750	EUR 22,860000	301.121,18	1,95
DZ BANK Open End Zert.Gold	DE000DZ0B880		STK	2.650	550	550	EUR 131,980000	428.558,99	2,78
Erste Group Bank Open End Zert. Gold	AT0000A0BJ52		STK	2.250	500	2.250	EUR 131,890000	363.622,71	2,36
Goldman Sachs Open End Zert.Platin	DE000GS0HH16		STK	2.100	500	200	EUR 114,690000	295.121,91	1,91
Goldman Sachs Open End. Zert. Gold	DE000GS0HH08		STK	2.650	1.100	450	EUR 132,220000	429.338,31	2,78
Raiffeisen Centrobank Open End Zert. Gold	AT0000489398		STK	1.550	750	200	EUR 132,070000	250.837,51	1,63
Raiffeisen Centrobank Open End Zert. Silber	AT0000489380		STK	16.750	8.000	3.250	EUR 22,650000	464.878,68	3,01
RBS Open End Zert. Gold	DE0008593419		STK	2.000	500	0	EUR 132,100000	323.734,83	2,10
RBS Open End Zert. Palladium	NL0000322808		STK	3.750	1.600	0	EUR 47,880000	220.009,80	1,43
RBS Open End Zert. Platin	NL0000255230		STK	10.500	11.250	14.500	EUR 11,500000	147.959,81	0,96
SG Open End Zert. Gold	DE000SG0AYL8		STK	2.500	2.000	750	EUR 132,000000	404.362,20	2,62
SocGén Open End Zert. Silber	DE000SG0AYH6		STK	11.000	5.000	1.500	EUR 23,000000	310.011,02	2,01
UC-HVB Open End Zert. Silber	DE000HV1A3D2		STK	13.750	5.500	1.000	EUR 22,510000	379.258,05	2,46
UniCredit HVB Open End Zert. Gold	DE000HV1A3C4		STK	2.100	500	400	EUR 131,900000	339.406,93	2,20
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							USD	14.767.836,39	95,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							USD	14.767.836,39	95,71
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>									
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
Offene Positionen									
EUR/USD 3,12 Mio.		OTC						-216.549,42	-1,40
Geschlossene Positionen									
EUR/USD 1,47 Mio.		OTC						-46.460,88	-0,30
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							USD	-263.010,30	-1,70



# HANSAwerte

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:			USD	968.542,93				968.542,93	6,28
<b>Summe der Bankguthaben</b>							USD	968.542,93	6,28
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR-Kredite			EUR	-0,82				-1,00	0,00
			EUR	-10.477,75				-12.838,81	-0,08
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							USD	-12.839,81	-0,08
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>			USD	-31.158,32			USD	-31.158,32	-0,21
<b>Fondsvermögen</b>							USD	15.429.370,89	100*)
<b>Anteilwert</b>									
HANSAwerte EUR-Klasse							EUR	46,22	
HANSAwerte USD-Klasse							USD	47,72	
Umlaufende Anteile									
HANSAwerte EUR-Klasse							STK	68.000	
HANSAwerte USD-Klasse							STK	242.606	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									95,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-1,70

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 28b Abs. 3 DerivateV

Gold Bullion US\$/Troy Ounce	50,00 %
GSCI Commodity TR Index-	50,00 %

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	4,91 %
größter potentieller Risikobetrag	9,04 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	7,34 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

99 % Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,02

Fußnoten:

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

<sup>1)</sup> noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto EUR

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 41,79 %

# HANSAwerte

## 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 31.07.2012

EURO	EUR	0,816100021 = 1 US-Dollar (USD)
------	-----	---------------------------------

## Marktschlüssel

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------





# HANSAwerte

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An freien Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
SocGén Open End Zert. Platin	DE000SG0AYJ2	STK	–	8.000	
Österr. Volksbanken Open End Zert. Silber	AT000B053681	STK	–	9.500	

# HANSAwerte

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. August 2011 bis 31. Juli 2012

	HANSAwerte EUR-Klasse	HANSAwerte USD-Klasse
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD 9,03	158,79
2. Sonstige Erträge <sup>1)</sup>	USD -86.615,26	-200.244,39
<b>Summe der Erträge</b>	USD -86.606,23	-200.085,60
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD -309,92	-5.535,07
2. Verwaltungsvergütung	USD -8.776,62	-121.671,28
3. Depotbankvergütung	USD 0,00	-8.109,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD -4.813,52	-11.895,52
5. Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	USD -928,82	-16.985,38
<b>Summe der Aufwendungen</b>	USD -14.828,88	-164.196,27
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	USD -101.435,11	-364.281,87
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	USD 3.063,41	-69.189,14
2. Realisierte Verluste	USD -4.685,21	-14.083,59
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	USD -1.621,80	-83.272,73
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	USD -103.056,91	-447.554,60
Gesamtkostenquote <sup>3)</sup>	0,36 %	0,98 %
Transaktionskosten für den Gesamtfonds im Geschäftsjahr <sup>4)</sup>	USD 12.055,56	

<sup>1)</sup> Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

<sup>2)</sup> Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

<sup>3)</sup> Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

<sup>4)</sup> Kosten für die Marktrisikomessung

### Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 Investmentgesetz:

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Anteilklasse EUR: Währung EUR, Verwaltungsvergütung 0,75 % p.a.

Anteilklasse USD: Währung USD, Verwaltungsvergütung 0,75 % p.a.

## Entwicklung des Fondsvermögens

	2012		2012	
	HANSAwerte EUR-Klasse		HANSAwerte USD-Klasse	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		USD 0,00		USD 15.269.951,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD 0,00		USD -39.938,52
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD 4.473.914,82		USD -640.468,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	USD 4.474.515,29		USD 11.798.224,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	USD -600,47		USD -12.438.692,32	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD 73,52		USD 26.785,69
4. Ordentlicher Nettoertrag		USD -101.435,11		USD -364.281,87
5. Realisierte Gewinne		USD 3.063,41		USD -69.189,14
6. Realisierte Verluste		USD -4.685,21		USD -14.083,59
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		USD -519.331,90		USD -2.591.004,34
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		USD 3.851.599,53		USD 11.577.771,36

# HANSAwerte

## Berechnung der Wiederanlage

	insgesamt	je Anteil
<b>HANSAwerte EUR-Klasse</b>		
Ergebnis des Geschäftsjahres	USD -103.056,91	-1,52
Für Wiederanlage verfügbar	USD -103.056,91	-1,52
Zur Verfügung gestellter Steuerabzug	USD 0,00	0,00
<b>Wiederanlage</b>	<b>USD -103.056,91</b>	<b>-1,52</b>
<b>HANSAwerte USD-Klasse</b>		
Ergebnis des Geschäftsjahres	USD -447.554,60	-1,84
Für Wiederanlage verfügbar	USD -447.554,60	-1,84
Zur Verfügung gestellter Steuerabzug	USD 0,00	0,00
<b>Wiederanlage</b>	<b>USD -447.554,60</b>	<b>-1,84</b>

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach § 5 InvStG erstellt.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

<b>HANSAwerte EUR-Klasse</b>		
Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Auflegung 2012	EUR 3.143.290,46	EUR 50,00 EUR 46,22
<b>HANSAwerte USD-Klasse</b>		
Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Auflegung 2011	USD 15.269.951,29	USD 50,00
2012	USD 11.577.771,36	USD 56,64 USD 47,72

# Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

*An die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg*

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAwerte für das Geschäftsjahr vom 1. August 2011 bis 31. Juli 2012 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*  
Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

*Verantwortung des Abschlussprüfers*  
Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 6 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die

Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*  
Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 2. November 2012

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.08.2011 bis 31.07.2012  
Steuerlicher Zufluss: 31.07.2012

Name des Investmentvermögens: HANSAwerte USD-Klasse  
ISIN: DE000A0RHG59

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup>
	USD je Anteil	USD je Anteil	USD je Anteil
2) Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) In der Thesaurierung enthaltene			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	–	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	–	0,0001797	0,0001797
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	–	0,0000000
ii) ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	–	0,0000000	0,0000000
kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	–	0,0000000	0,0000000
1 d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa) der nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	–	0,0000000	0,0000000
cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	–	0,0000000	0,0000000
ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	–	0,0000000	0,0000000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 i) nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 (in Nr. 2) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000

## Steuerlicher Anhang:

<sup>1)</sup> Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

<sup>2)</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

<sup>3)</sup> n.a.

<sup>4)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

<sup>5)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

# Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 16.04.2012 bis 31.07.2012  
Steuerlicher Zufluss: 31.07.2012

Name des Investmentvermögens: HANSAwerte EUR-Klasse  
ISIN: DE000A1JDWK4

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG	Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup>
	EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2) Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c) In der Thesaurierung enthaltene			
aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	–	0,0000000	0,0000000
cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	–	0,0000917	0,0000917
gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	–	0,0000000
ii) ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	–	0,0000000	0,0000000
kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	–	0,0000000	0,0000000
1 d) zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f) Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa) der nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	–	0,0000000	0,0000000
cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	–	0,0000000	0,0000000
ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	–	0,0000000	0,0000000
1 g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h) die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 i) nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 (in Nr. 2) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000

## Steuerlicher Anhang:

<sup>1)</sup> Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

<sup>2)</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

<sup>3)</sup> n.a.

<sup>4)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

<sup>5)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

**Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen (nachfolgend: die Investmentvermögen)**

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere

Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzes-

begründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 14. November 2012

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Sebastian Meinhardt	Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater	Steuerberater





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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 8.773.139,52  
(Stand: 31.12.2011)

## **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:  
€ 198.865.000,-  
(Stand: 31.12.2011)

## **Einzahlungen:**

HypoVereinsbank AG, Hamburg  
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

## **Aufsichtsrat:**

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe,  
Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates 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, 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  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 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





