

**Jahresbericht** zum  
31. Juli 2020

HANSAwerte

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HANSAwerte

in der Zeit vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020.

Hamburg, im November 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Andreas Hausladen    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2020 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	19

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

## 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).

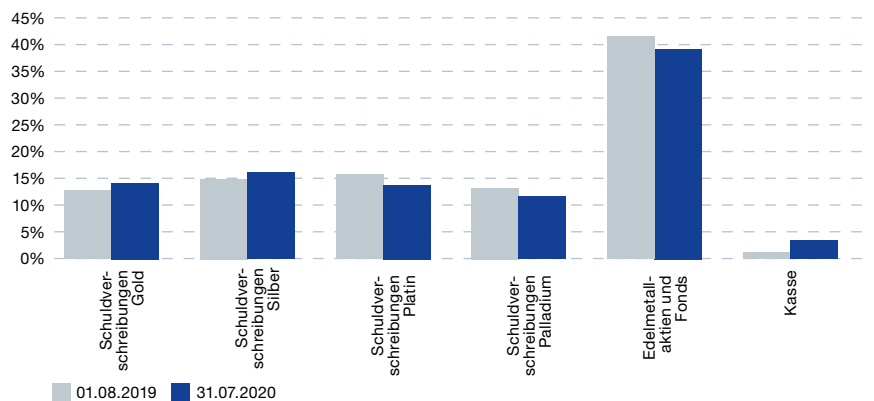
## Portfoliostruktur

Der Anteil der Goldverbriefungen schwankte im Berichtszeitraum zwischen ca. 10,6 % und ca. 19,5 % und derjenige der Silberverbriefungen zwischen ca. 9,5 % und ca. 17,1 % Platinverbriefungen wurden mit einer Quote zwischen ca. 11 % und 18,2 % gehalten und Palladiumverbriefungen variierten zwischen ca. 11,5 % und 17,8 % des Fondsvermögens. Außerdem investierte der Fonds in Edelmetallaktien (inklusive Edelmetallaktienfonds) in einem Umfang zwischen 33,9 % und 44,6 % des Fondsvermögens.

Die Wertentwicklung des HANSAwerts (USD-Klasse) betrug +38,3 % und der Euro-Klasse +33,7 % für das abgelaufene Geschäftsjahr.

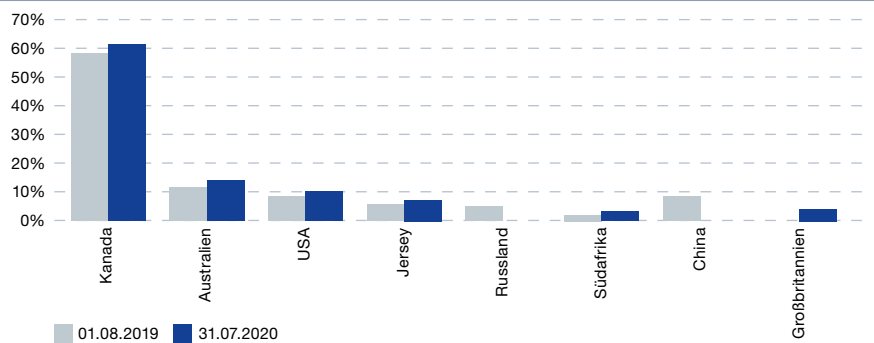
Die Aufteilung der Investments nach Assetklassen und Metallen ist aus folgender Grafik ersichtlich:

## Aufteilung der Investments



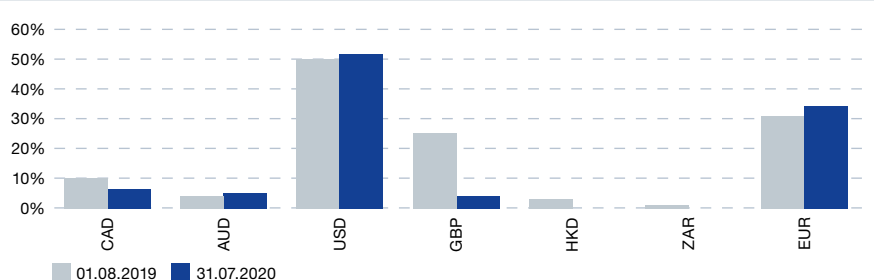
Länderaufteilung des Aktienanteils des Fonds zum 31.07.2020:

## Ländergewichtung des Aktienanteils



Die Währungsallokation des Fonds war wie folgt:

## Währungsaufteilung



## Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug:

- für die USD-Anteilklasse:  
+ 2.155.877,01 USD
- für die EUR-Anteilklasse:  
+ 91.762,06 USD

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von Aktien, Zertifikaten und Devisentermingeschäften erzielt.

## Risikoanalyse

Die Volatilität des Fonds betrug zum 31.07.2020:

- für die USD-Klasse: ca. 28,19 %
- für die EUR-Klasse: ca. 28,36 %

### 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. 34,25 %.

Insgesamt verteilt sich das Adressausfallrisiko bei den Schuldverschreibungen per 31.07.2020 auf insgesamt dreizehn 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 Goldman Sachs (weitere Ausgabe aus geschäftspolitischen Erwägungen eingestellt) sind z.T. nicht mehr zu marktgerechten Kursen erwerbbar, da die Marketmaker keine Briefkurse mehr stellen. Eine Veräußerung zu marktgerechten Preisen ist jedoch noch uneingeschränkt möglich. Der Anteil dieser Papiere im Fonds betrug per 31.07.2020 ca. 5,18 %.

#### Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

#### Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens 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 2020

Fondsvermögen: USD 40.657.939,29 (23.967.752,91)

Umlaufende Anteile: EUR-Klasse 96.525 (84.036)

USD-Klasse 599.598 (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>	13.817	34,00	(35,99)
<b>2. Zertifikate</b>	23.080	56,76	(56,84)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	2.341	5,76	(5,74)
<b>4. Derivate</b>	265	0,65	(-0,36)
<b>5. Bankguthaben</b>	1.216	2,98	(1,96)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	4	0,01	(0,00)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-65	-0,16	(-0,17)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>40.658</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Anglogold Ashanti	US0351282068		STK	13.250	38.250	25.000	USD 32,410000	429.432,50	1,06	
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099		STK	90.000	98.750	83.750	USD 6,660000	599.400,00	1,47	
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	CA3499151080		STK	122.500	207.500	85.000	USD 6,490000	795.025,00	1,96	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	4.250	1.550	1.300	USD 157,530000	669.502,50	1,65	
Iamgold Corp.	CA4509131088		STK	125.000	280.000	155.000	USD 4,840000	605.000,00	1,49	
Kinross Gold	CA4969024047		STK	105.000	132.500	27.500	USD 8,690000	912.450,00	2,24	
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	12.500	10.343	6.843	USD 50,740000	634.250,00	1,56	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	13.750	4.000	0	USD 65,660000	902.825,00	2,22	
SSR Mining	CA7847301032		STK	26.000	9.000	0	USD 22,840000	593.840,00	1,46	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	20.000	14.750	3.750	USD 52,800000	1.056.000,00	2,60	
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4		STK	100.000	100.000	110.750	AUD 5,940000	423.670,48	1,04	
Ramellus Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RMS4		STK	320.000	400.000	80.000	AUD 2,170000	495.280,78	1,22	
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9		STK	110.000	270.000	160.000	AUD 6,080000	477.021,58	1,17	
Silver Lake Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SLR6		STK	300.000	350.000	50.000	AUD 2,520000	539.216,98	1,33	
Centerra Gold Inc.	CA1520061021		STK	35.000	80.000	98.000	CAD 15,850000	412.852,57	1,02	
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096		STK	67.500	150.000	82.500	CAD 9,040000	454.119,22	1,12	
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063		STK	77.500	45.250	23.750	CAD 13,000000	749.795,34	1,84	
Torex Gold Resources Inc.	CA8910546032		STK	25.000	23.500	32.000	CAD 22,930000	426.620,53	1,05	
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95083R1001		STK	60.000	45.000	50.000	CAD 13,460000	601.027,01	1,48	
Centamin PLC Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872		STK	185.000	275.000	90.000	GBP 1,988500	479.852,89	1,18	
Fresnillo	GB00B2QPKJ12		STK	35.000	55.000	20.000	GBP 12,085000	551.728,59	1,36	
Royal Gold	US7802871084		STK	4.000	4.000	0	USD 136,540000	546.160,00	1,34	
Highland Gold Mining Ltd Registered Shares LS -,001	GB0032360173		STK	122.500	122.500	180.000	GBP 2,890000	461.790,21	1,14	
<b>Zertifikate</b>										
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716		STK	16.000	16.000	0	USD 77,733000	1.243.728,00	3,06	
DB ETC Z. 15.06.60 Silber/Troy/Unz	GB00B57Y9462		STK	7.000	7.000	0	USD 221,115000	1.547.805,00	3,81	
DB ETC Zert. 14.07.60 Palladium	GB00B5VYVZ75		STK	3.500	2.500	0	USD 196,500000	687.750,00	1,69	
DB ETC Zert. 14.07.60 Platinium	GB00B57GJC05		STK	8.000	2.250	0	USD 84,725000	677.800,00	1,67	
ETFS Metal Securities Open End Zert. Palladium	JE00B1VS3002		STK	2.000	3.500	3.000	USD 193,570000	387.140,00	0,95	
iShares Physical Metals (11/0End) Palladium	IE00B4556L06		STK	25.000	18.220	8.220	USD 59,848750	1.496.218,75	3,68	
iShares Physical Metals END ZT (11/0.End)Platin	IE00B4LHWP62		STK	85.000	85.000	22.500	USD 12,813750	1.089.168,75	2,68	
Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.000	4.500	3.500	USD 188,660000	188.660,00	0,46	
Source Physical Markets PLC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70		STK	12.500	43.000	52.500	USD 22,380000	279.750,00	0,69	
Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	10.000	6.500	7.250	USD 85,380000	853.800,00	2,10	
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	IE00B4LJS984		STK	1.500	4.450	4.450	USD 206,000000	309.000,00	0,76	
Vontobel Financial Prod. Ltd. Vonc.Z.08(08/Und.)	CH0036942719		STK	7.200	0	0	USD 196,250000	1.413.000,00	3,48	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	18.000	39.000	37.250	USD 82,945000	1.493.010,00	3,67	
Erste Group Bank Open End Zert. Gold	AT0000A0BJ52		STK	500	0	0	EUR 165,040000	97.332,33	0,24	

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Erste Group Bank Open End Zert. Silber	AT0000A0P182		STK	41.750	10.000	0	EUR	19,680000	969.124,23	2,38
Raiffeisen Centrobank Open End Zert. Silber	AT0000489380		STK	47.000	0	0	EUR	19,650000	1.089.327,06	2,68
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333		STK	35.000	217.500	182.500	USD	21,660000	758.100,00	1,86
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	26.000	18.000	15.000	EUR	53,075000	1.627.650,78	4,00
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>USD</b>		<b>30.025.226,08</b>	<b>73,86</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
BNP Paribas Issuance B.V. ZT 03/Open End Palladium	NL0000322808		STK	4.725	1.575	0	EUR	175,580000	978.531,33	2,41
BNP Paribas Issuance B.V. ZT 03/Open End Platin	NL0000255230		STK	150.000	109.000	0	EUR	7,590000	1.342.860,55	3,30
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	20.500	0	0	EUR	53,140000	1.284.911,72	3,16
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SILBER SPOT ENDLOS-ZERTIFIKAT	DE000DZ419Y9		STK	20.500	0	0	EUR	19,630000	474.648,42	1,17
DZ BANK Open End Zert. Silber/Troy/Unze	DE000DZ0B997		STK	19.000	0	0	EUR	19,630000	439.918,05	1,08
Goldman Sachs Open End Zert. Palladium	DE000GS0HH24		STK	5.000	0	0	EUR	170,360000	1.004.697,95	2,47
Goldman Sachs Open End Zert.Platin	DE000GS0HH16		STK	2.150	0	0	EUR	73,250000	185.756,48	0,46
UC-HVB Open End Zert. Silber	DE000HV1A3D2		STK	50.000	10.000	0	EUR	19,670000	1.160.038,07	2,85
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>USD</b>		<b>6.871.362,57</b>	<b>16,90</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. I USD	LU1128910723		ANT	10.500	0	0	USD	222,990000	2.341.395,00	5,76
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>USD</b>		<b>2.341.395,00</b>	<b>5,76</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>USD</b>		<b>39.237.983,65</b>	<b>96,52</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Geschlossene Positionen</b>										
AUD/USD 2,10 Mio.		OTC							-107.212,80	-0,26
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
EUR/USD 2,47 Mio.		OTC							241.676,76	0,59
EUR/USD 0,07 Mio.		OTC							6.735,32	0,02
EUR/USD 0,14 Mio.		OTC							12.906,85	0,03
EUR/USD 0,05 Mio.		OTC							4.169,54	0,01
EUR/USD 0,08 Mio.		OTC							4.765,04	0,01
EUR/USD 0,07 Mio.		OTC							2.761,84	0,01
EUR/USD 0,08 Mio.		OTC							4.106,31	0,01
EUR/USD 0,09 Mio.		OTC							5.025,94	0,01
EUR/USD 0,07 Mio.		OTC							3.790,92	0,01
EUR/USD 0,07 Mio.		OTC							2.929,54	0,01
EUR/USD 0,06 Mio.		OTC							2.955,80	0,01
EUR/USD 0,09 Mio.		OTC							4.790,05	0,01
EUR/USD 0,12 Mio.		OTC							6.567,52	0,02
EUR/USD 0,07 Mio.		OTC							3.246,41	0,01
EUR/USD 0,09 Mio.		OTC							4.185,21	0,01
EUR/USD 0,07 Mio.		OTC							2.341,00	0,01
EUR/USD 0,07 Mio.		OTC							2.442,22	0,01
EUR/USD 0,13 Mio.		OTC							3.784,60	0,01
EUR/USD 0,08 Mio.		OTC							1.588,37	0,00



## Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
EUR/USD 0,08 Mio.		OTC						1.559,62	0,00
EUR/USD 0,16 Mio.		OTC						2.512,45	0,01
EUR/USD 0,21 Mio.		OTC						460,78	0,00
EUR/USD 0,16 Mio.		OTC						1.193,73	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>									
EUR/USD 0,89 Mio.		OTC						45.594,07	0,11
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>264.877,09</b>	<b>0,65</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	387.036,29				456.509,23	1,12
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	9.172,64				1.047,79	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	2.208,82				2.881,18	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	43.330,59				5.591,04	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	8.329,48				5.941,00	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			ZAR	43.316,31				2.565,28	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	733.102,13				733.102,13	1,80
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	10.603,72				7.891,43	0,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>1.215.529,08</b>	<b>2,98</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			USD	4.419,63				4.419,63	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>4.419,63</b>	<b>0,01</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			TRY	-777,58				-111,31	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>USD</b>	<b>-111,31</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>USD</b>	<b>-64.758,85</b>			<b>USD</b>	<b>-64.758,85</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>40.657.939,29</b>	<b>100,2)</b>
<b>HANSAwerte EUR-Klasse</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>47,387</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>96.525</b>	
<b>HANSAwerte USD-Klasse</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>USD</b>	<b>58,811</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>599.598</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 78,15%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 100.482.377,01 USD.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,402033	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadischer Dollar	CAD	1,343700	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,847817	= 1 US-Dollar (USD)
Britisches Pfund	GBP	0,766636	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong-Dollar	HKD	7,750000	= 1 US-Dollar (USD)
Schwedische Krone	SEK	8,754300	= 1 US-Dollar (USD)
Neue Türkische Lira	TRY	6,985750	= 1 US-Dollar (USD)
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,885600	= 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
<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	
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.	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	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	21.000	21.000	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	60.000	130.000	
Freeport-McMoRan Copper & Gold	US35671D8570	STK	-	35.000	
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	40.000	40.000	
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	21.000	51.000	
Silvercorp Metals	CA82835P1036	STK	16.500	116.500	
<b>Zertifikate</b>					
iShares Physical Metals END ZT (11/0.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	-	42.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Shandong Gold Mining Co.Ltd.	CNE1000036N7	STK	-	225.000	
MMC Norilsk Nickel PAO Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	-	18.000	
Royal Bafokeng Platinum Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000149936	STK	-	75.000	
<b>Zertifikate</b>					
Commerzbank Open End Zert. Palladium	DE000CB5UXE5	STK	-	4.850	
Commerzbank Open End Zert. Platin	DE000CB5UXF2	STK	-	17.000	
<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			8.371,70
AUD/USD		USD			2.697,68
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		USD			16.500,36
AUD/USD		USD			135,90

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020		HANSAwerte EUR-Klasse		HANSAwerte USD-Klasse	
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	15.155,17		105.768,61	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	1.003,97*)		6.276,49*)	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-1.826,97		-12.739,87	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>14.332,17</b>		<b>99.305,23</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-502,67		-3.212,84	
2. Verwaltungsvergütung	USD	-56.012,30		-329.499,38	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-1.872,81		-12.666,04	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-2.507,34		-9.059,19	
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-705,26		-4.382,73	
6. Aufwandsausgleich	USD	-5.370,08		-36.002,78	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-66.970,46</b>		<b>-394.822,96</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>-52.638,29</b>		<b>-295.517,73</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>USD</b>	<b>647.848,35</b>		<b>4.118.737,89</b>	
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>USD</b>	<b>-556.086,29</b>		<b>-1.962.860,88</b>	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>91.762,06</b>		<b>2.155.877,01</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>39.123,77</b>		<b>1.860.359,28</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	1.061.901,30		6.772.816,29	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	194.977,50		852.176,09	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.256.878,80</b>		<b>7.624.992,38</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.296.002,57</b>		<b>9.485.351,66</b>	

\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von USD 513,63 in der EUR-Klasse sowie in Höhe von USD 31,63 in der USD-Klasse

## Entwicklung des Sondervermögens 2020

		HANSAwerte EUR-Klasse		HANSAwerte USD-Klasse	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		USD	3.318.373,37	USD	20.649.379,54
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		USD	783.437,56	USD	5.461.288,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	USD 2.581.949,09			USD 9.363.586,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	USD -1.798.511,53			USD -3.902.297,57	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-2.771,62	USD	-333.122,45
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	1.296.002,57	USD	9.485.351,66
davon nicht realisierte Gewinne:	USD 1.061.901,30			USD 6.772.816,29	
davon nicht realisierte Verluste:	USD 194.977,50			USD 852.176,09	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>5.395.041,88</b>	<b>USD</b>	<b>35.262.897,41</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>HANSAwerte EUR-Klasse</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	39.123,77	0,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	556.086,29	5,76
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>595.210,06</b>	<b>6,17</b>
<b>HANSAwerte USD-Klasse</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.860.359,28	3,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	1.962.860,88	3,27
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>3.823.220,16</b>	<b>6,38</b>

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	
<b>HANSAwerte EUR-Klasse</b>				
2017	EUR	3.355.027,48	EUR	32,96
2018	EUR	2.519.611,80	EUR	29,97
2019	EUR	2.979.325,21	EUR	35,45
2020	EUR	4.574.008,22	EUR	47,387
<b>HANSAwerte USD-Klasse</b>				
2017	USD	9.753.606,43	USD	36,863
2018	USD	10.021.245,77	USD	34,64
2019	USD	20.649.379,54	USD	42,52
2020	USD	35.262.897,41	USD	58,811

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** USD 5.354.981,55

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 %) 96,52  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,65

**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 1,57 %  
größter potentieller Risikobetrag 4,11 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 2,58 %

### 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 1,72

### 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 47,387  
Umlaufende Anteile STK 96.525

### HANSAwerte USD-Klasse

Anteilwert USD 58,811  
Umlaufende Anteile STK 599.598

	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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
HANSAwerte EUR-Klasse	1,63 %
HANSAwerte USD-Klasse	1,40 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionskosten USD 53.117,87

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 gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse EUR sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse USD 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 0,00

HANSAwerte USD-Klasse: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

HANSAwerte EUR-Klasse: USD 2.977,79 Depotgebühren

HANSAwerte USD-Klasse: USD 479,28 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 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 13.825.622,49

davon fix: EUR 10.999.500,77

davon variabel: EUR 2.826.121,72

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 172

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 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 2019 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.537.882
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

#### Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht
Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios: der Portfolioumsätze:	Vermögensaufstellung im Jahresbericht Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.
Portfolioumsatzkosten:	Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Verkaufsprospekt des Sondervermögens
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Internetseite der HANSAINVEST
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Hamburg, 6. November 2020

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(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 2019 bis zum 31. Juli 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2019 bis zum 31. Juli 2020, 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 09. November 2020

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:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## 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

Markus Barth,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG,  
Hamburg

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 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH und der HANSAINVEST Real  
Assets GmbH sowie Mitglied des  
Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A. sowie Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**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**