

Halbjahresbericht zum
31. Januar 2019

HANSAgold

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie über
die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF
(Sonstige Investmentvermögen)

HANSAGold

in der Zeit vom 01. August 2018 bis 31. Januar 2019.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +4,99 % in der USD-Klasse A, von +2,91 % in der EUR-Klasse A, von +4,19 % in der USD-Klasse F sowie von +2,89 % in der EUR-Klasse F.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Investmentvermögens im Detail per Ende Januar darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. Im Rahmen des nächsten Jahresberichtes erhalten Sie zudem einen umfangreichen Marktbericht. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Marc Drießen, Dr. Jörg W. Stotz

Hamburg, im März 2019

So behalten Sie den **Überblick:**

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2019	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	10

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2019

Fondsvermögen:	USD	185.032.428,28	(169.213.952,50)
Umlaufende Anteile:	EUR-Klasse A	1.811.298	(1.711.897)
	EUR-Klasse F	29.859	(27.538)
	USD-Klasse A	1.330.620	(1.231.824)
	USD-Klasse F	1.083	(639)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	12.477	6,74	(7,97)
2. Zertifikate	99.046	53,54	(54,12)
3. Derivate	-920	-0,50	(-0,36)
4. Bankguthaben	27.803	15,03	(13,48)
5. Edelmetalle	46.840	25,31	(24,94)
II. Verbindlichkeiten	-214	-0,12	(-0,15)
III. Fondsvermögen	185.032	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2018)

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
DB ETC Z. 15.06.60 Silber/Troy/Unz	GB00B57Y9462		STK	82.000	2.000	6.500	USD 153,370000	12.576.340,00	6,80
DB ETC Zert. 14.07.60 Platinum	GB00B57GJC05		STK	9.000	0	0	USD 78,385000	705.465,00	0,38
ETFS Metal Securities Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	5.500	9.000	10.500	USD 76,925000	423.087,50	0,23
ETFS Metal Securities Open End Zert. Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333		STK	925.000	120.000	35.000	USD 15,042500	13.914.312,50	7,52
Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	195.000	5.000	2.500	USD 127,540000	24.870.300,00	13,44
Source Physical Markets PLC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70		STK	975.000	130.000	0	USD 15,457500	15.071.062,50	8,15
Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	9.000	0	0	USD 79,065000	711.585,00	0,38
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	IE00B4LJS984		STK	7.000	2.750	6.750	USD 130,500000	913.500,00	0,49
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD	69.185.652,50	37,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 28.2.2019	US912796PT04		USD	12.500	12.500	0	% 99,817000	12.477.125,00	6,74
Zertifikate									
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	705.000	55.000	35.000	EUR 36,926000	29.743.817,37	16,07
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	2.750	0	0	EUR 37,000000	116.254,49	0,06
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							USD	42.337.196,86	22,88
Summe Wertpapiervermögen							USD	111.522.849,36	60,27
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
EUR/USD 79,40 Mio.		OTC						-1.000.053,98	-0,54
EUR/USD 1,33 Mio.		OTC						-16.801,91	-0,01
EUR/USD 0,63 Mio.		OTC						-4.063,28	0,00
EUR/USD 0,02 Mio.		OTC						-97,52	0,00
EUR/USD 6,20 Mio.		OTC						-16.108,46	-0,01
EUR/USD 0,02 Mio.		OTC						-58,46	0,00
EUR/USD 1,45 Mio.		OTC						-1.013,75	0,00
EUR/USD 0,03 Mio.		OTC						-18,52	0,00
EUR/USD 0,40 Mio.		OTC						349,94	0,00
EUR/USD 0,01 Mio.		OTC						6,12	0,00
Geschlossene Positionen									
EUR/USD 1,35 Mio.		OTC						-24.327,52	-0,01
EUR/USD 0,09 Mio.		OTC						-1.674,77	0,00
Summe der Devisen-Derivate							USD	-1.063.862,11	-0,57
Derivate auf Rohstoffe und Waren									
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren									
Gold Futures 26.06.2019	XC0009656924		STK	10				15.283,33	0,01
Gold Futures 26.06.2019	XC0009656924		STK	52				128.440,00	0,07
Summe der Derivate auf Rohstoffe und Waren							USD	143.723,33	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	201.047,12				229.706,44	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	18.285.350,39				18.285.350,39	9,88
Bank: UniCredit Bank AG			USD	9.287.824,47				9.287.824,47	5,02
Summe der Bankguthaben							USD	27.802.881,30	15,03
Edelmetalle									
Gold/999/1000g	XF0000CAFVS7		STK	7.551.335	0	0	USD 42.423,231610	7.551.335,23	4,08
Gold/999/500g	XF0000CAFVT5		STK	5.854.406	0	0	USD 21.211,615800	5.854.405,96	3,16
GOLD/999/250g	XF0000CAFVU3		STK	5.854.406	0	0	USD 10.605,807900	5.854.405,96	3,16
Gold/999/100g	XF0000CAFV1		STK	19.260.147	0	0	USD 4.242,323160	19.260.147,15	10,41
GOLD/999/250g	XF0000CAFVU3		STK	961.056	0	0	EUR 9.240,923500	1.098.054,85	0,59
Gold/999/100g	XF0000CAFV1		STK	4.287.788	300	0	EUR 3.696,369400	4.899.013,98	2,65
Gold/999/500g	XF0000CAFVT5		STK	1.478.548	0	0	EUR 18.481,847000	1.689.315,17	0,91
Gold/999/1000g	XF0000CAFVS7		STK	554.455	0	0	EUR 36.963,694000	633.493,19	0,34
Summe der Edelmetalle							USD	46.840.171,49	25,31
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			USD	-213.335,09			USD	-213.335,09	-0,12
Fondsvermögen							USD	185.032.428,28	100*)
Anteilwert - HANSAGold EUR-Klasse A							EUR	48,753	
Umlaufende Anteile							STK	1.811.298	
Anteilwert - HANSAGold EUR-Klasse F							EUR	48,161	
Umlaufende Anteile							STK	29.859	
Anteilwert - HANSAGold USD-Klasse A							USD	61,957	
Umlaufende Anteile							STK	1.330.620	
Anteilwert - HANSAGold USD-Klasse F							USD	48,896	
Umlaufende Anteile							STK	1.083	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 98.648.427,95 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)				per 31.01.2019
Euro		EUR	0,875235	= 1 US-Dollar (USD)
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XNYM		NYMEX-NYMEX DIVISION		
c) OTC				
		Over-the-Counter		

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
DB ETC Zert. 14.07.60 Palladium	GB00B5VYVZ75	STK	-	6.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 16.8.2018	US912796NQ82	USD	-	13.500	
0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 29.11.2018	US912796QL68	USD	12.000	12.000	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
Ophirum ETP GmbH Palladium ETC 2014(14/Und)	DE000A11QDZ9	STK	-	2.000	
SocGén Open End Zert. Platin	DE000SG0AYJ2	STK	-	2.500	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR		USD			111.013,09
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Gold Unze Feinheit 999.9		USD			10.345,56

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 111.339.900,50

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	60,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,50

Sonstige Angaben

Anteilwert - HANSAgold EUR-Klasse A	EUR	48,753
Umlaufende Anteile	STK	1.811.298
Anteilwert - HANSAgold EUR-Klasse F	EUR	48,161
Umlaufende Anteile	STK	29.859
Anteilwert - HANSAgold USD-Klasse A	USD	61,957
Umlaufende Anteile	STK	1.330.620
Anteilwert - HANSAgold USD-Klasse F	USD	48,896
Umlaufende Anteile	STK	1.083

Anteilklasse EUR-A: Währung EUR, Verwaltungsvergütung 1,20% p.a., Ausgabeaufschlag i.H.v. 4,00%, Ertragsverwendung Thesaurierung

Anteilklasse EUR-F: Währung EUR, Verwaltungsvergütung 0,65% p.a., Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%, Ertragsverwendung Thesaurierung

Anteilklasse USD-A: Währung USD, Verwaltungsvergütung 0,75% p.a., Ausgabeaufschlag i.H.v. 4,00%, Ertragsverwendung Thesaurierung

Anteilklasse USD-F: Währung USD, Verwaltungsvergütung 0,60% p.a., Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%, Ertragsverwendung Thesaurierung

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

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 der § 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 gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

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
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

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 (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

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:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats 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)

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats 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

www.hansainvest.com

HANSAINVEST