

Halbjahresbericht zum
31. Januar 2017

HANSAgold

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HANSAGold

in der Zeit vom 1. August 2016 bis 31. Januar 2017.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -9,75 % in der USD-Klasse sowie von - 11,11 % in der EUR-Klasse.

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

mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Hamburg, im März 2017

So behalten Sie den **Überblick**:

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2017	4
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	9

Vermögensaufstellung per 31. Januar 2017

Fondsvermögen: USD 129.093.652,37 (132.489.463,15)

Umlaufende Anteile: EUR-Klasse 1.384.243 (1.304.728)

USD-Klasse 892.478 (744.612)

Vermögensübersicht zum 31.01.2017

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens VJ
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	7.496.757,55	5,80	(3,77)
2. Zertifikate	65.796.746,18	50,98	(52,58)
3. Derivate	558.329,03	0,43	(0,16)
4. Bankguthaben	24.825.597,64	19,23	(19,34)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	30.564.480,17	23,67	(24,28)
II. Verbindlichkeiten	-148.258,20	-0,11	(-0,13)
III. Fondsvermögen	129.093.652,37	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2016)

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	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	50.000	0	0	USD 166,685000	8.334.250,00	6,46
DB ETC Zert. 14.07.60 Palladium	GB00B5VYVZ75		STK	17.000	9.000	8.500	USD 71,265000	1.211.505,00	0,94
DB ETC Zert. 14.07.60 Platinum	GB00B57GJC05		STK	12.000	0	0	USD 95,165000	1.141.980,00	0,88
ETFS Metal Securities Open End Zert. Palladium	JE00B1VS3002		STK	8.000	20.000	15.000	USD 70,005000	560.040,00	0,43
ETFS Metal Securities Open End Zert. Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	5.500	1.500	3.500	USD 93,465000	514.057,50	0,40
ETFS Metal Securities Open End Zert. Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333		STK	575.000	270.000	80.000	USD 16,365000	9.409.875,00	7,29
Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	140.000	5.000	0	USD 117,130000	16.398.200,00	12,71
Source Physical Markets PLC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70		STK	530.000	130.000	45.000	USD 16,782500	8.894.725,00	6,89
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	IE00B4LJS984		STK	6.000	12.750	16.500	USD 71,805000	430.830,00	0,33
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD	46.895.462,50	36,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 2.2.2017	US912796JA86		USD	5.000	5.000	0	% 99,996323	4.999.816,15	3,87
0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 27.4.2017	US912796JP55		USD	2.500	2.500	0	% 99,877656	2.496.941,40	1,93
Zertifikate									
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	4.750	0	0	EUR 36,530000	185.464,17	0,14
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000AOS9GB0		STK	485.000	75.000	70.000	EUR 36,000000	18.662.120,49	14,46
SocGén Open End Zert. Platin	DE000SG0AYJ2		STK	2.000	2.000	0	EUR 9,170000	19.602,71	0,02
SocGén Open End Zert. Silber	DE000SG0AYH6		STK	2.000	2.000	0	EUR 15,950000	34.096,31	0,03
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							USD	26.398.041,23	20,45
Summe Wertpapiervermögen							USD	73.293.503,73	56,78
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Terminkontrakte									
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien									
Gold Futures 26.04.2017	XC0009656924		STK	2				-4.080,00	0,00
Gold Futures 26.04.2017	XC0009656924		STK	18				-34.560,00	-0,03
Gold Futures 26.04.2017	XC0009656924		STK	35				-66.850,00	-0,05
Gold Futures 26.04.2017	XC0009656924		STK	7				-13.300,00	-0,01
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							USD	-118.790,00	-0,09
Devisen- Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
EUR/USD 0,70 Mio.		OTC						2.587,81	0,00
EUR/USD 0,50 Mio.		OTC						2.928,44	0,00
EUR/USD 0,81 Mio.		OTC						-4.592,81	0,00
EUR/USD 0,65 Mio.		OTC						454,05	0,00
EUR/USD 1,14 Mio.		OTC						1.933,45	0,00
EUR/USD 0,40 Mio.		OTC						-2.876,62	0,00
EUR/USD 1,00 Mio.		OTC						-1.663,13	0,00
EUR/USD 0,58 Mio.		OTC						26,95	0,00
EUR/USD 0,65 Mio.		OTC						14.427,97	0,01
EUR/USD 0,90 Mio.		OTC						19.033,07	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
EUR/USD 1,05 Mio.		OTC						-7.510,78	-0,01
EUR/USD 2,10 Mio.		OTC						14.966,43	0,01
EUR/USD 0,45 Mio.		OTC						-752,91	0,00
EUR/USD 0,38 Mio.		OTC						-4.069,92	0,00
EUR/USD 0,80 Mio.		OTC						-1.274,50	0,00
EUR/USD 57,07 Mio.		OTC						597.912,23	0,46
EUR/USD 0,33 Mio.		OTC						6.758,98	0,01
EUR/USD 0,73 Mio.		OTC						22.073,98	0,02
EUR/USD 0,65 Mio.		OTC						7.927,97	0,01
EUR/USD 0,45 Mio.		OTC						4.746,09	0,00
EUR/USD 0,40 Mio.		OTC						3.398,75	0,00
EUR/USD 0,86 Mio.		OTC						9.018,11	0,01
EUR/USD 0,53 Mio.		OTC						13.674,61	0,01
Geschlossene Positionen									
EUR/USD 17,18 Mio.		OTC						-22.009,19	-0,02
Summe der Devisen-Derivate							USD	677.119,03	0,52
Bankguthaben									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	15.666.859,35				15.916.108,66	12,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			USD	9.158.738,29				9.158.738,29	7,09
Summe der Bankguthaben							USD	25.074.846,95	19,42
Sonstige Vermögensgegenstände									
Rohstoffe			USD	30.564.480,17				30.564.480,17	23,67
Summe sonstige Vermögensgegenstände							USD	30.564.480,17	23,67
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			EUR	-233.193,92			USD	-249.249,31	-0,19
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-249.249,31	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			USD	-148.258,20			USD	-148.258,20	-0,11
Fondsvermögen							USD	129.093.652,37	100*)
Anteilwert - HANSAGold EUR-Klasse							EUR	50,813	
Umlaufende Anteile							STK	1.384.243	
Anteilwert - HANSAGold USD-Klasse							USD	60,409	
Umlaufende Anteile							STK	892.478	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 68,59%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 53.107.834,84 USD.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.01.2017	
Euro	EUR	0,935585	= 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 Schundscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze	IE00B40QP990	STK	5.250	13.750	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,250000000% United States of America DL-Notes 09/16	US912828LD08	USD	-	5.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Gold Unze 999		USD			12.261,66
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR		USD			24.594,26

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 86.009.954,80

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 %)	56,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,43

Sonstige Angaben

Anteilwert - HANSAGold EUR-Klasse	EUR	50,813
Umlaufende Anteile	STK	1.384.243

Anteilwert - HANSAGold USD-Klasse	USD	60,409
Umlaufende Anteile	STK	892.478

Anteilklasse EUR: Währung EUR, Verwaltungsvergütung 1,20% p.a., Thesaurierung

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	12.817.175,47
davon fix:	EUR	11.979.662,97
davon variabel:	EUR	837.512,50
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 177		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2015 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	1.119.166,85

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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 - 60 70
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 9.970.142,52
(Stand: 31.12.2015)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 217.480.000,-
(Stand: 31.12.2015)

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, Hamburg

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 Aktiengesell-
schaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST
LUX S.A.)

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied
der Geschäftsführung der SIGNAL
IDUNA Asset Management GmbH
sowie Mitglied der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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