

**Jahresbericht** zum  
31. Juli 2021

HANSAwerte

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HANSAwerte

in der Zeit vom 1. August 2020 bis 31. Juli 2021.

Hamburg, im November 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2021 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2021 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	19

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

## 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 Aktien mit Edelmetallbezug und Edelmetallaktienfonds.

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

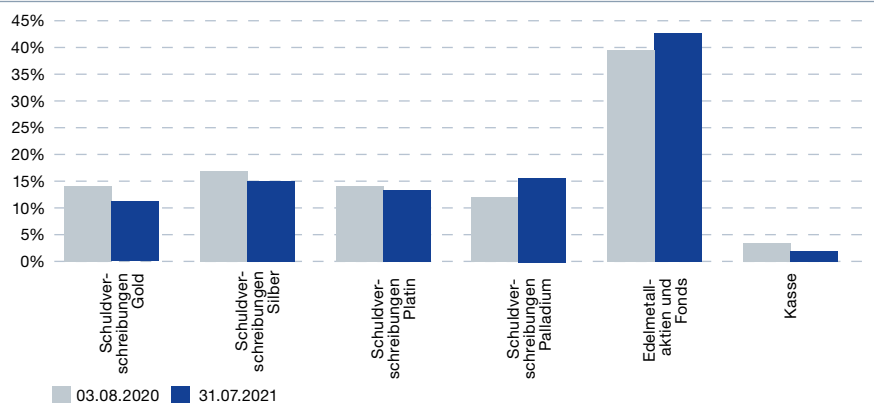
## Portfoliostruktur

Der Anteil der Goldverbriefungen schwankte im Berichtszeitraum zwischen ca. 10,8 % und ca. 14,2 % und derjenige der Silberverbriefungen zwischen ca. 9,9 % und ca. 18,9 % Platinverbriefungen wurden mit einer Quote zwischen ca. 12,9 % und 21,5 % gehalten und Palladiumverbriefungen variierten zwischen ca. 11,9 % und 18,3 % des Fondsvermögens. Außerdem investierte der Fonds in Edelmetallaktien (inklusive Edelmetallaktienfonds) in einem Umfang zwischen 34,3 % und 43,9 % des Fondsvermögens.

Die Wertentwicklung des HANSAwerts (USD-Klasse) betrug -0,97 % und der Euro-Klasse -2,53 % für das abgelaufene Geschäftsjahr.

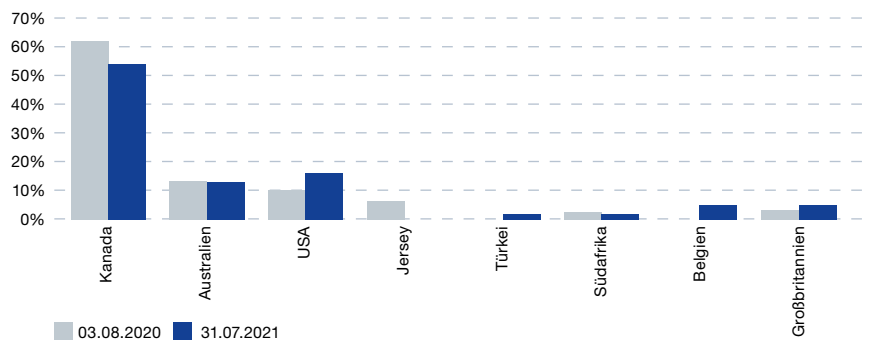
Die Aufteilung der Investments nach Assetklassen und Metallen ist aus folgender Grafik ersichtlich:

## Aufteilung der Investments



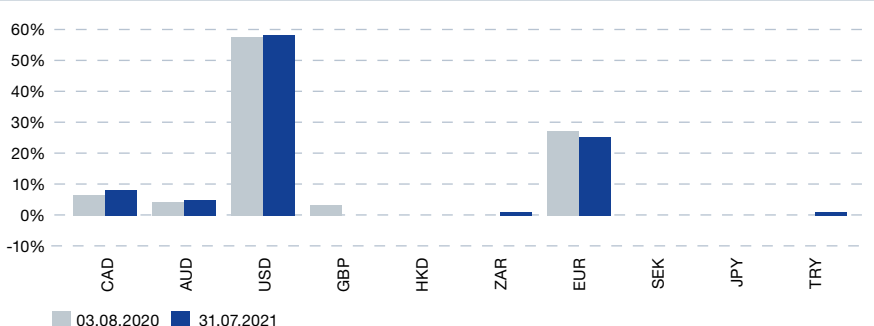
Länderaufteilung des Aktienanteils des Fonds zum 31.07.2021:

## Ländergewichtung des Aktienanteils



Die Währungsallokation des Fonds war wie folgt:

## Währungsaufteilung



## Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug:

- für die USD-Anteilklasse:  
+ 2.965.260,01 USD
- für die EUR-Anteilklasse:  
+ 1.062.511,01 USD

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

## Risikoanalyse

Die Volatilität des Fonds betrug zum 31.07.2021:

- für die USD-Klasse: ca. 22,74 %
- für die EUR-Klasse: ca. 22,72 %

### 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. 34,63 %.

Insgesamt verteilt sich das Adressausfallrisiko bei den Schuldverschreibungen per 31.07.2021 auf insgesamt elf 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 31.07.2021 ca. 4,75 %. Käufe und Verkäufe der betreffenden Gattungen wurden im Berichtszeitraum nicht vorgenommen.

#### Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

#### Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens 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 2021

Fondsvermögen: USD 52.188.062,53 (40.657.939,29)

Umlaufende Anteile: EUR-Klasse 128.360 (96.525)

USD-Klasse 775.056 (599.598)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	20.372	39,03	(34,00)
<b>2. Zertifikate</b>	28.943	55,46	(56,76)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	1.813	3,47	(5,76)
<b>4. Derivate</b>	-193	-0,37	(0,65)
<b>5. Bankguthaben</b>	1.344	2,73	(2,98)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	0	0,00	(0,01)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-91	-0,32	(-0,16)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>52.188</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
B2Gold Corp.	CA11777Q2099		STK	130.000	40.000	0	USD 4,200000	546.000,00	1,05
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	8.750	4.500	0	USD 159,780000	1.398.075,00	2,68
Hecla Mining Co.	US4227041062		STK	150.000	150.000	0	USD 6,850000	1.027.500,00	1,97
Kinross Gold Corp.	CA4969024047		STK	105.000	0	0	USD 6,540000	686.700,00	1,32
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007		STK	34.500	22.000	0	USD 42,670000	1.472.115,00	2,82
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	25.000	11.250	0	USD 62,720000	1.568.000,00	3,00
Silvercorp Metals Inc.	CA82835P1036		STK	130.000	130.000	0	USD 4,980000	647.400,00	1,24
Wheaton Precious Metals Corp.	CA9628791027		STK	28.000	8.000	0	USD 46,110000	1.291.080,00	2,47
Yamana Gold Inc.	CA98462Y1007		STK	212.500	212.500	0	USD 4,310000	915.875,00	1,75
Evolution Mining Ltd.	AU000000EVN4		STK	150.000	150.000	100.000	AUD 4,220000	468.578,24	0,90
Perseus Mining Ltd.	AU000000PRU3		STK	450.000	650.000	200.000	AUD 1,650000	549.635,61	1,05
Ramelius Resources Ltd.	AU000000RMS4		STK	625.000	505.000	200.000	AUD 1,645000	761.069,51	1,46
Silver Lake Resources Ltd.	AU000000SLR6		STK	500.000	200.000	0	AUD 1,495000	553.336,86	1,06
St. Barbara Ltd.	AU000000SBM8		STK	300.000	300.000	0	AUD 1,725000	383.079,37	0,73
Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	CA2652692096		STK	67.500	0	0	CAD 7,420000	402.418,45	0,77
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063		STK	75.000	37.500	40.000	CAD 9,740000	586.935,56	1,12
Torex Gold Resources Inc.	CA8910546032		STK	35.000	10.000	0	CAD 13,910000	391.169,85	0,75
Wesdome Gold Mines Ltd.	CA95083R1001		STK	117.500	57.500	0	CAD 12,790000	1.207.476,30	2,31
Umicore S.A.	BE0974320526		STK	18.000	18.000	0	EUR 52,720000	1.127.933,76	2,16
Koza Altin Isletmeleri A.S.	TREKOAL00014		STK	40.000	40.000	0	TRY 106,800000	505.382,70	0,97
Impala Platinum	ZAE000083648		STK	30.000	30.000	0	ZAR 265,990000	547.981,05	1,05
Pan American Silver Corp.	CA6979001089		STK	25.000	25.000	0	USD 28,280000	707.000,00	1,35
Royal Gold Inc.	US7802871084		STK	6.000	2.000	0	USD 121,490000	728.940,00	1,40
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42		STK	46.000	46.000	0	CAD 29,650000	1.095.854,09	2,11
Endeavour Silver Corp.	CA29258Y1034		STK	150.000	150.000	0	CAD 6,660000	802.667,52	1,54
<b>Zertifikate</b>									
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716		STK	21.000	5.000	0	USD 72,945000	1.531.845,00	2,94
DB ETC PLC ETC Z 14.07.60 Palladium	GB00B5VYVZ75		STK	6.500	3.000	0	USD 253,315000	1.646.547,50	3,16
DB ETC PLC ETC Z 14.07.60 Platinium	GB00B57GJC05		STK	14.500	6.500	0	USD 101,680000	1.474.360,00	2,83
DB ETC PLC ETC Z 15.06.60 Silber/Troy/Unz	GB00B57Y9462		STK	2.000	2.000	7.000	USD 243,350000	486.700,00	0,93
ETFS Metal Securities Ltd. ZT07/Und.Palladium	JE00B1VS3002		STK	4.000	2.000	0	USD 248,095000	992.380,00	1,90
iShares Physical Metals (11/0End) Palladium	IE00B4556L06		STK	31.500	6.500	0	USD 77,018750	2.426.090,63	4,65
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/0.End) Platin	IE00B4LHWP62		STK	85.000	0	0	USD 15,452500	1.313.462,50	2,52
Source Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	1.000	0	0	USD 177,015000	177.015,00	0,34
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	IE00B4LJS984		STK	2.500	1.000	0	USD 256,285000	640.712,50	1,23
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	14.500	4.500	0	USD 102,850000	1.491.325,00	2,86
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70		STK	25.000	65.000	52.500	USD 24,762500	619.062,50	1,19
Vontobel Financial Prod. Ltd. Vonc.Z.08(08/Und.)	CH0036942719		STK	7.200	0	0	USD 183,250000	1.319.400,00	2,53

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	5.000	5.500	18.500	USD	99,780000	498.900,00	0,96	
Erste Group Bank Open End Zert. Gold	AT0000A0BJ52		STK	500	0	0	EUR	153,940000	91.486,53	0,18	
Erste Group Bank Open End Zert. Silber	AT0000A0P182		STK	41.750	0	0	EUR	21,700000	1.076.841,79	2,06	
Raiffeisen Centrobank Open End Zert. Silber	AT0000489380		STK	47.000	0	0	EUR	21,390000	1.194.935,14	2,30	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333		STK	85.000	85.000	35.000	USD	24,002500	2.040.212,50	3,91	
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	26.000	0	0	EUR	49,530000	1.530.655,18	2,92	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>USD</b>		<b>40.924.135,64</b>	<b>78,44</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	0	0	EUR	221,530000	1.244.142,28	2,38	
BNP Paribas Issuance B.V. ZT 03/Open End Platin	NL0000255230		STK	187.500	37.500	0	EUR	8,970000	1.999.076,46	3,82	
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	20.500	0	0	EUR	49,400000	1.203.695,12	2,31	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SILBER SPOT ENDLOS-ZERTIFIKAT	DE000DZ419Y9		STK	20.500	0	0	EUR	21,410000	521.682,44	1,00	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Silber/Troy/Unze Zertifik 2010	DE000DZ0B997		STK	19.000	0	0	EUR	21,420000	483.736,39	0,93	
Goldman Sachs Wertpapier GmbH OpenE.Z Palladium	DE000GS0HH24		STK	5.000	0	0	EUR	211,700000	1.258.132,99	2,40	
Goldman Sachs Wertpapier GmbH OpenE.Z Platin	DE000GS0HH16		STK	2.150	0	0	EUR	85,220000	217.778,84	0,42	
UniCredit Bank AG O.END 06(11/unl.) Silber	DE000HV1A3D2		STK	57.500	7.500	0	EUR	21,400000	1.462.572,18	2,79	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>USD</b>		<b>8.390.816,70</b>	<b>16,05</b>	
<b>Investmentanteile</b>											
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>											
BAKERSTEEL GL.F.-Precious Met. I USD	LU1128910723		ANT	10.500	0	0	USD	172,680000	1.813.140,00	3,47	
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>USD</b>		<b>1.813.140,00</b>	<b>3,47</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>USD</b>		<b>51.128.092,34</b>	<b>97,96</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>Offene Positionen</b>											
EUR/USD 0,07 Mio.		OTC							545,53	0,00	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>											
<b>Offene Positionen</b>											
EUR/USD 0,07 Mio.		OTC							-2.332,67	0,00	
EUR/USD 5,48 Mio.		OTC							-164.673,22	-0,32	
EUR/USD 0,13 Mio.		OTC							951,61	0,00	
EUR/USD 0,10 Mio.		OTC							261,28	0,00	
EUR/USD 0,05 Mio.		OTC							341,42	0,00	
EUR/USD 0,05 Mio.		OTC							405,24	0,00	
EUR/USD 0,06 Mio.		OTC							-28,71	0,00	
<b>Geschlossene Positionen</b>											
EUR/USD 0,90 Mio.		OTC							-28.926,23	-0,06	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>USD</b>		<b>-193.455,75</b>	<b>-0,37</b>	



## Vermögensaufstellung zum 31.07.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	63.869,54				75.915,33	0,15
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	9.172,64				1.072,98	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	43.330,59				5.575,68	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	51.054,27				37.792,92	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			TRY	973,80				115,20	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			ZAR	44.689,19				3.068,89	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.292.972,42				1.292.972,42	2,48
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	2.823,74				3.946,88	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	22.945,00				209,34	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>1.420.669,64</b>	<b>2,73</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CAD	-95.060,92				-76.378,69	-0,15
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>USD</b>	<b>-76.378,69</b>	<b>-0,15</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>USD</b>	<b>-90.865,01</b>			<b>USD</b>	<b>-90.865,01</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>52.188.062,53</b>	<b>100 2)</b>
<b>HANSAwerte EUR-Klasse hedged</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>46,19</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>128.360</b>	
<b>HANSAwerte USD-Klasse</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>USD</b>	<b>58,242</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>775.056</b>	

### Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 74,53%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 72.480.901,49 USD.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.07.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,350895	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadischer Dollar	CAD	1,244600	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,841326	= 1 US-Dollar (USD)
Britisches Pfund	GBP	0,715436	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong-Dollar	HKD	7,771350	= 1 US-Dollar (USD)
Japanischer Yen	JPY	109,605000	= 1 US-Dollar (USD)
Schwedische Krone	SEK	8,548750	= 1 US-Dollar (USD)
Neue Türkische Lira	TRY	8,453000	= 1 US-Dollar (USD)
Südafrikanischer Rand	ZAR	14,562000	= 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>					
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	52.682	52.682	
Centerra Gold Inc.	CA1520061021	STK	70.000	105.000	
Centamin PLC Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872	STK	-	185.000	
Fresnillo	GB00B2QPKJ12	STK	-	35.000	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JP3402600005	STK	32.000	32.000	
Anglogold Ashanti	US0351282068	STK	-	13.250	
Fortuna Silver Mines Inc.	CA3499151080	STK	40.000	162.500	
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	-	125.000	
SSR Mining	CA7847301032	STK	26.500	52.500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK	30.000	140.000	
Highland Gold Mining Ltd Registered Shares LS -,001	GB0032360173	STK	-	122.500	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		USD			22.139,01
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
TRY/USD		USD			411,31

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

für den Zeitraum vom 01. August 2020 bis 31. Juli 2021	HANSAwerte EUR-Klasse hedged		HANSAwerte USD-Klasse	
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	33.854,96		213.674,13
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	-294,37		-1.880,28
davon negative Habenzinsen	USD	-309,27		-1.974,36
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-6.668,38		-42.108,87
4. Sonstige Erträge	USD	40,31		268,42
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>26.932,52</b>		<b>169.953,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-401,24		-2.502,85
2. Verwaltungsvergütung	USD	-98.861,51		-524.080,08
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-3.295,86		-20.155,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-2.126,08		-8.609,02
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-1.386,10		-8.557,33
6. Aufwandsausgleich	USD	-10.895,00		-78.157,78
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-116.965,79</b>		<b>-642.062,92</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>	<b>-90.033,27</b>		<b>-472.109,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	USD	1.203.161,23		3.269.230,76
2. Realisierte Verluste	USD	-140.650,22		-303.970,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>1.062.511,01</b>		<b>2.965.260,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>972.477,74</b>		<b>2.493.150,49</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-758.247,69		-1.781.545,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-301.519,04		-656.777,86
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-1.059.766,73</b>		<b>-2.438.323,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-87.288,99</b>		<b>54.827,41</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2021

	HANSAwerte EUR-Klasse hedged		HANSAwerte USD-Klasse	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	USD	5.395.041,88	USD	35.262.897,41
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	USD	1.894.494,50	USD	10.340.739,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	USD	4.372.657,87	USD	13.899.878,70
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	USD	-2.478.163,37	USD	-3.559.139,06
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-155.046,29	USD	-517.603,03
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-87.288,99	USD	54.827,41
davon nicht realisierte Gewinne:	USD	-758.247,69	USD	-1.781.545,22
davon nicht realisierte Verluste:	USD	-301.519,04	USD	-656.777,86
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>7.047.201,10</b>	<b>USD</b>	<b>45.140.861,43</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>HANSAwerte EUR-Klasse hedged</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	972.477,74	7,58
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	140.650,22	1,10
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>1.113.127,96</b>	<b>8,67</b>
<b>HANSAwerte USD-Klasse</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	2.493.150,49	3,22
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	303.970,75	0,39
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>2.797.121,24</b>	<b>3,61</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 hedged</b>				
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	47,39
2021	EUR	5.928.993,51	EUR	46,19
<b>HANSAwerte USD-Klasse</b>				
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	58,81
2021	USD	45.140.861,43	USD	58,24

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** USD 6.978.910,96

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 %) 97,96  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,37

**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 potenzieller Risikobetrag 2,89 %  
größter potenzieller Risikobetrag 4,55 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,76 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,69

### 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 hedged

Anteilwert EUR 46,19  
Umlaufende Anteile STK 128.360

HANSAwerte USD-Klasse

Anteilwert USD 58,242  
Umlaufende Anteile STK 775.056

	HANSAwerte EUR-Klasse hedged	HANSAwerte USD-Klasse
<b>Währung</b>	EUR	USD
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,50%p.a.	1,30%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00%	5,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung	Thesaurierung
<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 ge-

eigneten 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 hedged	1,60 %
HANSAwerte USD-Klasse	1,39 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten USD 22.921,73

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 Aufwandsersatzungen.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse HANSAwerte USD-Klasse 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 0,9000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

HANSAwerte EUR-Klasse hedged: USD 40,31 Quellensteuererstattung

HANSAwerte USD-Klasse: USD 268,42 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

HANSAwerte EUR-Klasse hedged: USD 767,36 Depotgebühren

HANSAwerte USD-Klasse: USD 4.613,98 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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 2020 (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	9.729.105
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 für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

##### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

##### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 09. November 2021

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 2020 bis zum 31. Juli 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2020 bis zum 31. Juli 2021, 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 10. November 2021

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

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 277.285.859,14  
(Stand: 31.12.2020)

## 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 Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH 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)

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**