

Jahresbericht zum
31. Juli 2019

HANSAgold

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HANSAGold

in der Zeit vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019.

Hamburg, im November 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2019	7
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	21

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des sonstigen Investmentvermögens HANSAGold ist es, den Anleger an der Wertentwicklung des Goldpreises teilhaben zu lassen. Die Euroklassen verfolgen darüber hinaus das Ziel, die USD-Währungsrisiken weitestgehend auszuschließen.

Der Fonds investiert zu diesem Zwecke bis zu 30 % des Fondsvermögens in physisches Gold und Derivate auf Gold.

Darüber hinaus investiert der Fonds in Schuldverschreibungen (Zertifikate), die die Wertentwicklung von Gold oder anderen Edelmetallen verbriefen sowie in sonstige verzinsliche Wertpapiere.

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

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum variierte der Anteil an physischem Gold zwischen ca. 24,6 % und ca. 27,6 % des Fondsvolumens. Außerdem wurden Goldfutures für den Fonds im Umfang zwischen ca. 2,1 % und ca. 5 % gemessen am Gegenwert im Verhältnis zum Fondsvermögen erworben.

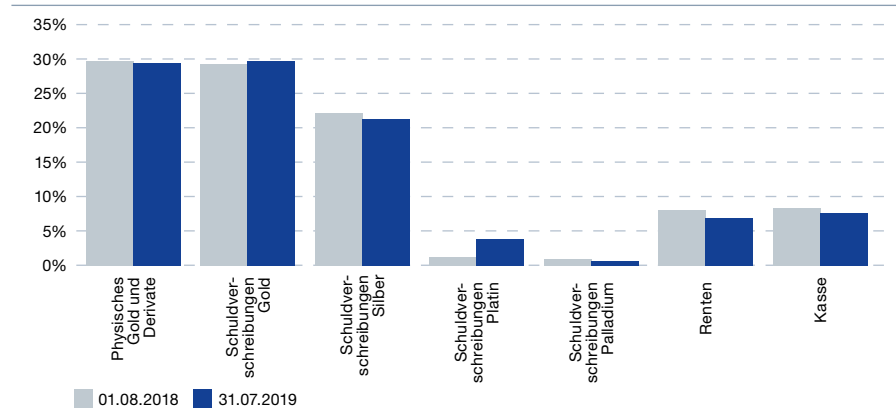
Der Anteil der Goldverbriefungen schwankte im Berichtszeitraum zwischen ca. 28,3 % und ca. 30,5 %; der Anteil an Silberverbriefungen zwischen ca. 19,9 % und ca. 24,3 %. Insgesamt bewegte sich die aktiv gesteuerte Goldquote zwischen ca. 57,0 % und ca. 61,0 %.

Als Beimischung wurden zusätzlich Schuldverschreibungen auf Platin und Palladium für HANSAGold erworben. Dieser Anteil blieb aber stets unterhalb von ca. 4,5 %.

Die Wertentwicklung des HANSAGold A-Klasse (USD) betrug 10,88 % und der A-Klasse (EUR) 6,55 %.

Die Anteilklasse HANSAGold F-Klasse (USD) erzielte eine Wertentwicklung von 9,56 % und die F-Klasse (EUR) 7,14 %.

Aufteilung der Investments



Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften der Anteilklassen des HANSAGold für den Berichtszeitraum betrug:

- für die A-Klasse (USD): -986.444,33 USD
- für die A-Klasse (EUR): -7.139.573,04 USD
- für die F-Klasse (USD): -6.649,32 USD
- für die F-Klasse (EUR): -180.524,75 USD

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von Zertifikaten und Derivaten erzielt. Darüber hinaus wurde das Veräußerungsergebnis der EUR-Tranchen im Wesentlichen durch den Erfolg der Devisentermingeschäfte beeinflusst.

Übersicht über die Wertentwicklung

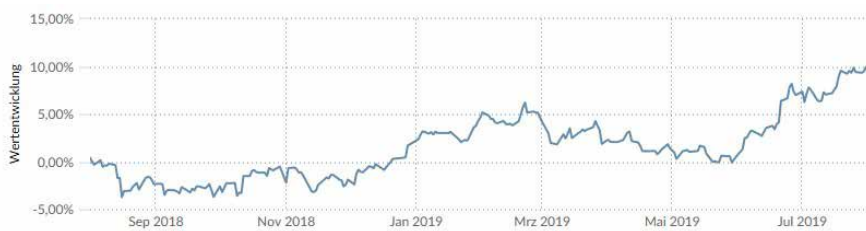
HANSAGold A-Klasse (USD)



HANSAGold A-Klasse (EUR)



HANSAGold F-Klasse (USD)



HANSAGold F-Klasse (EUR)



Risikoanalyse

Die Volatilität des Fonds beträgt zum 31.07.2019:

für die A-Klasse (USD):	ca. 8,64 %
für die A-Klasse (EUR):	ca. 8,64 %
für die F-Klasse (USD):	ca. 8,61 %
für die F-Klasse (EUR):	ca. 8,65 %

Adressausfallrisiken:

Das vom HANSAGold erworbene physische Gold ist gegen Diebstahl versichert. Bei den Goldverbriefungen (Zertifikate) wurden Papiere präferiert, die eine Auslieferungsoption des Goldes beinhalten.

Zum Ende des Berichtszeitraums befanden sich überwiegend Schuldverschreibungen (Zertifikate) im Fonds, die mit

dem entsprechenden Metall hinterlegt waren.

Insgesamt verteilt sich das Adressenausfallrisiko bei den Schuldverschreibungen zum Ende des Berichtszeitraumes auf insgesamt sechs Aussteller.

Marktpreisrisiken /

Zinsänderungsrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Wertentwicklung des Goldes sowie den Kursbewegungen der den Schuldverschreibungen zugrunde liegenden Metalle.

Währungsrisiken:

Für einen Euro-orientierten Anleger besteht in den USD-Anteilklassen grundsätzlich das Währungsrisiko EUR/USD.

In den EUR – Tranchen des HANSAGold wurden die aus dem USD resultierenden Währungsrisiken durch den Einsatz von Devisentermingeschäften weitestgehend neutralisiert.

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:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Hinweise

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den HANSAGold ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSA-INVEST GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Juli 2019

Fondsvermögen:	USD	190.655.314,01	(169.213.952,50)
Umlaufende Anteile:	EUR-Klasse A	1.706.657	(1.711.897)
	EUR-Klasse F	46.509	(27.538)
	USD-Klasse A	1.400.798	(1.231.824)
	USD-Klasse F	8.579	(639)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	13.467	7,06	(7,97)
2. Zertifikate	105.915	55,56	(54,12)
3. Derivate	-1.308	-0,68	(-0,36)
4. Bankguthaben	22.667	11,89	(13,48)
5. Edelmetalle	50.805	26,64	(24,94)
II. Verbindlichkeiten	-891	-0,47	(-0,15)
III. Fondsvermögen	190.655	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Zertifikate										
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716		STK	30.000	30.000	0	USD 57,150000	1.714.500,00	0,90	
DB ETC Z. 15.06.60 Silber/Troy/Unz	GB00B57Y9462		STK	75.000	2.000	13.500	USD 158,560000	11.892.000,00	6,24	
DB ETC Zert. 14.07.60 Platinium	GB00B57GJC05		STK	9.000	0	0	USD 83,560000	752.040,00	0,39	
ETFS Metal Securities Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	JE00B1VS2W53		STK	34.000	37.500	10.500	USD 82,000000	2.788.000,00	1,46	
ETFS Metal Securities Open End Zert. Palladium	JE00B1VS3002		STK	3.000	3.000	0	USD 145,800000	437.400,00	0,24	
ETFS Metal Securities Open End Zert. Silber/Troy/Unze	JE00B1VS3333		STK	925.000	170.000	85.000	USD 15,547500	14.381.437,50	7,54	
Source Physical Markets ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	185.000	5.000	12.500	USD 138,745000	25.667.825,00	13,46	
Source Physical Markets PLC 31.12.2100 Silber	IE00B43VDT70		STK	900.000	410.000	355.000	USD 15,987500	14.388.750,00	7,55	
Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	42.500	37.500	4.000	USD 85,500000	3.633.750,00	1,91	
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	IE00B4LJS984		STK	6.000	8.750	13.750	USD 146,690000	880.140,00	0,46	
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	637.500	55.000	102.500	EUR 41,198000	29.252.545,31	15,34	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD	105.788.387,81	55,49	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 12.9.2019	US912796RA94		USD	13.500	13.500	0	% 99,751100	13.466.398,50	7,06	
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	2.750	0	0	EUR 41,460000	126.989,94	0,07	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							USD	13.593.388,44	7,13	
Summe Wertpapiervermögen							USD	119.381.776,25	62,62	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Kauf)										
Offene Positionen										
EUR/USD 0,86 Mio.		OTC						-15.505,13	-0,01	
EUR/USD 64,50 Mio.		OTC						-1.173.837,94	-0,62	
EUR/USD 0,83 Mio.		OTC						-12.269,77	-0,01	
EUR/USD 0,01 Mio.		OTC						-80,02	0,00	
EUR/USD 0,65 Mio.		OTC						-4.334,49	0,00	
EUR/USD 0,73 Mio.		OTC						-8.546,63	0,00	
EUR/USD 0,01 Mio.		OTC						-224,33	0,00	
EUR/USD 0,60 Mio.		OTC						-14.659,83	-0,01	
EUR/USD 0,01 Mio.		OTC						-231,28	0,00	
EUR/USD 0,01 Mio.		OTC						-325,46	0,00	
EUR/USD 0,90 Mio.		OTC						-20.872,30	-0,01	
EUR/USD 1,33 Mio.		OTC						-17.000,34	-0,01	
EUR/USD 0,02 Mio.		OTC						-256,71	0,00	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
EUR/USD 2,10 Mio.		OTC						-39.947,14	-0,02
EUR/USD 0,02 Mio.		OTC						-456,53	0,00
EUR/USD 0,20 Mio.		OTC						-5.417,19	0,00
EUR/USD 2,40 Mio.		OTC						-66.673,08	-0,04
EUR/USD 0,05 Mio.		OTC						-1.296,57	0,00
EUR/USD 0,83 Mio.		OTC						-21.338,17	-0,01
EUR/USD 0,33 Mio.		OTC						-8.882,73	0,00
EUR/USD 0,17 Mio.		OTC						-4.646,35	0,00
EUR/USD 1,93 Mio.		OTC						-35.255,31	-0,02
EUR/USD 0,04 Mio.		OTC						-639,65	0,00
EUR/USD 0,04 Mio.		OTC						-543,66	0,00
EUR/USD 0,73 Mio.		OTC						-9.148,38	0,00
EUR/USD 2,95 Mio.		OTC						-37.309,97	-0,02
EUR/USD 1,28 Mio.		OTC						-11.377,40	-0,01
EUR/USD 0,05 Mio.		OTC						-406,96	0,00
EUR/USD 0,85 Mio.		OTC						-7.593,01	0,00
EUR/USD 0,03 Mio.		OTC						-267,99	0,00
EUR/USD 1,10 Mio.		OTC						-11.172,86	-0,01
EUR/USD 0,03 Mio.		OTC						-291,08	0,00
EUR/USD 0,04 Mio.		OTC						-93,00	0,00
EUR/USD 1,44 Mio.		OTC						-3.348,07	0,00
EUR/USD 0,83 Mio.		OTC						352,79	0,00
EUR/USD 0,02 Mio.		OTC						7,28	0,00
Geschlossene Positionen									
EUR/USD 0,29 Mio.		OTC						-1.730,91	0,00
EUR/USD 12,33 Mio.		OTC						-68.337,34	-0,04
Summe der Devisen-Derivate							USD	-1.603.957,51	-0,84
Derivate auf Rohstoffe und Waren									
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren									
Gold Futures 27.12.2019		COMEX	USD	Anzahl 14				209.871,35	0,11
Gold Futures 27.12.2019		COMEX	USD	Anzahl 3				42.870,00	0,03
Gold Futures 27.12.2019		COMEX	USD	Anzahl 3				8.970,00	0,00
Gold Futures 27.12.2019		COMEX	USD	Anzahl 3				4.170,00	0,00
Gold Futures 27.12.2019		COMEX	USD	Anzahl 3				11.220,00	0,01
Gold Futures 27.12.2019		COMEX	USD	Anzahl 9				11.610,00	0,01
Gold Futures 27.12.2019		COMEX	USD	Anzahl 4				7.530,00	0,00
Summe der Derivate auf Rohstoffe und Waren							USD	296.241,35	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	13.346.538,83				13.346.538,83	7,00
Bank: UniCredit Bank AG			USD	9.320.379,30				9.320.379,30	4,89
Summe der Bankguthaben							USD	22.666.918,13	11,89
Edelmetalle									
Gold/999/1000g			STK	178,00	0	0	USD 45.994,858040	8.187.084,73	4,29
Gold/999/500g			STK	276,00	0	0	USD 22.997,429020	6.347.290,41	3,33
GOLD/999/250g			STK	552,00	0	0	USD 11.498,714510	6.347.290,41	3,33
Gold/999/100g			STK	4.540,00	0	0	USD 4.599,485804	20.881.665,55	10,95
GOLD/999/250g			STK	104,00	0	0	EUR 10.301,983350	1.193.332,65	0,63
Gold/999/100g			STK	1.160,00	300	0	EUR 4.120,793338	5.324.099,49	2,79
Gold/999/500g			STK	80,00	0	0	EUR 20.603,966690	1.835.896,38	0,96
Gold/999/1000g			STK	15,00	0	0	EUR 41.207,933380	688.461,14	0,36
Summe der Edelmetalle							USD	50.805.120,76	26,64
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	-574.746,49				-640.152,82	-0,34
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-640.152,82	-0,34
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			USD	-250.632,15			USD	-250.632,15	-0,13
Fondsvermögen							USD	190.655.314,01	100 2)
HANSAGold EUR-Klasse A									
Anteilwert							EUR	50,478	
Umlaufende Anteile							STK	1.706.657	
HANSAGold EUR-Klasse F									
Anteilwert							EUR	50,151	
Umlaufende Anteile							STK	46.509	
HANSAGold USD-Klasse A									
Anteilwert							USD	65,437	
Umlaufende Anteile							STK	1.400.798	
HANSAGold USD-Klasse F									
Anteilwert							USD	51,413	
Umlaufende Anteile							STK	8.579	

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 93,14%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 182.675.640,23 USD.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.07.2019	
Euro		EUR	0,897827	= 1 US-Dollar (USD)
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
COMEX		COMEX		
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	
Ophirum ETP GmbH Palladium ETC 2014(14/Und)	DE000A11QDZ9	STK	-	2.000	
SocGén Open End Zert. Platin	DE000SG0AYJ2	STK	-	2.500	
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	
0,000000000% 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	
0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 2018(19)	US912796RR20	USD	12.500	12.500	
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		USD			224.013,13
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Gold Future		USD			20.969,23

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2018 bis 31. Juli 2019		HANSAGold EUR-Klasse A	HANSAGold EUR-Klasse F	HANSAGold USD-Klasse A	HANSAGold USD-Klasse F
I. Erträge					
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	208.987,04*)	5.634,44*)	190.907,75*)	901,70*)
Summe der Erträge	USD	208.987,04	5.634,44	190.907,75	901,70
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-3.490,63	-55,88	-3.073,52	-4,32
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1.077.765,10	-9.369,66	-595.271,50	-658,43
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-44.937,62	-718,57	-39.665,55	-54,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-6.174,25	-808,51	-8.221,15	-687,51
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-94.266,95	-1.570,89	-83.129,10	-104,99
6. Aufwandsausgleich	USD	-25.688,73	-9.018,77	-44.360,87	-6.106,07
Summe der Aufwendungen	USD	-1.252.323,28	-21.542,28	-773.721,69	-7.615,48
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-1.043.336,24	-15.907,84	-582.813,94	-6.713,78
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	USD	978.290,16	32.502,92	767.915,17	3.703,58
2. Realisierte Verluste	USD	-8.117.863,20	-213.027,67	-1.754.359,50	-10.352,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	-7.139.573,04	-180.524,75	-986.444,33	-6.649,32
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-8.182.909,28	-196.432,59	-1.569.258,27	-13.363,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	3.341.315,07	105.863,18	5.206.712,38	42.642,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	5.968.110,42	42.398,28	5.076.189,08	-11.397,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	9.309.425,49	148.261,46	10.282.901,46	31.245,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.126.516,21	-48.171,13	8.713.643,19	17.882,75

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 263,76 in der ASK EUR A, EUR 7,22 in der ASK EUR F, EUR 230,59 in der ASK USD A sowie in Höhe von EUR 0,27 in der ASK USD F

Entwicklung des Sondervermögens 2019

	HANSAgold EUR-Klasse A		HANSAgold EUR-Klasse F	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	94.979.116,43	USD	1.509.559,30
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	USD	-155.749,35	USD	1.060.237,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	USD	28.010.421,90	USD	2.191.455,18
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	USD	-28.166.171,25	USD	-1.131.217,58
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	2.920,16	USD	76.258,93
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.126.516,21	USD	-48.171,13
davon nicht realisierte Gewinne:	USD	3.341.315,07	USD	105.863,18
davon nicht realisierte Verluste:	USD	5.968.110,42	USD	42.398,28
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	95.952.803,45	USD	2.597.884,70

	HANSAgold USD-Klasse A		HANSAgold USD-Klasse F	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	72.695.289,96	USD	29.986,81
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	USD	10.178.213,79	USD	383.034,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	USD	22.686.509,54	USD	393.140,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	USD	-12.508.295,75	USD	-10.106,45
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	76.405,61	USD	10.169,42
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	8.713.643,19	USD	17.882,75
davon nicht realisierte Gewinne:	USD	5.206.712,38	USD	42.642,85
davon nicht realisierte Verluste:	USD	5.076.189,08	USD	-11.397,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	91.663.552,55	USD	441.073,31

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
HANSAgold EUR-Klasse A			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-8.182.909,28	-4,79
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	8.117.863,20	4,76
II. Wiederanlage	USD	-65.046,08	-0,04
HANSAgold EUR-Klasse F			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-196.432,59	-4,22
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	213.027,67	4,58
II. Wiederanlage	USD	16.595,08	0,36
HANSAgold USD-Klasse A			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1.569.258,27	-1,12
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	1.754.359,50	1,25
II. Wiederanlage	USD	185.101,23	0,13
HANSAgold USD-Klasse F			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-13.363,10	-1,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	USD	10.352,90	1,21
II. Wiederanlage	USD	-3.010,20	-0,35

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
HANSAgold EUR-Klasse A			
2016	EUR	74.581.916,30	EUR 57,163
2017	EUR	75.180.305,33	EUR 51,364
2018	EUR	81.102.477,56	EUR 47,376
2019	EUR	86.149.017,66	EUR 50,478
HANSAgold EUR-Klasse F			
Auflegung 03.04.2018	EUR	175.000,00	EUR 50,000
2018	EUR	1.289.009,67	EUR 46,808
2019	EUR	2.332.451,03	EUR 50,151
HANSAgold USD-Klasse A			
2016	USD	49.841.520,93	USD 66,938
2017	USD	64.014.904,81	USD 62,004
2018	USD	72.695.289,96	USD 59,014
2019	USD	91.663.552,55	USD 65,437
HANSAgold USD-Klasse F			
Auflegung 03.04.2018	USD	30.000,00	USD 50,000
2018	USD	29.986,81	USD 46,928
2019	USD	441.073,31	USD 51,413

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 103.596.558,01

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 %)	62,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,68

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	0,87 %
größter potentieller Risikobetrag	1,65 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,41 %

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	1,44
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

JP Morgan GBI EMU Bond Index 1 to 3 Years in EUR	10,00 %
S&P GSCI Gold Spot Index	55,00 %
S&P GSCI Total Return Index	35,00 %

Sonstige Angaben

HANSAGold EUR-Klasse A	
Anteilwert	EUR 50,478
Umlaufende Anteile	STK 1.706.657

HANSAGold EUR-Klasse F	
Anteilwert	EUR 50,151
Umlaufende Anteile	STK 46.509

HANSAGold USD-Klasse A	
Anteilwert	USD 65,437
Umlaufende Anteile	STK 1.400.798

HANSAGold USD-Klasse F	
Anteilwert	USD 51,413
Umlaufende Anteile	STK 8.579

	HANSAGold EUR-Klasse A	HANSAGold EUR-Klasse F	HANSAGold USD-Klasse A	HANSAGold USD-Klasse F
Währung	EUR	EUR	USD	USD
Verwaltungsvergütung	1,20% p.a.	0,65% p.a.	0,75% p.a.	0,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	4%	0%	4%	0%
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	-	-	-	-
Erwerbsbeschränkungen	keine	nur für professionelle Anleger im Sinne von § 1 Abs.19 Nr. 32 KAGB bzw. nur für Anleger, die mit von der HANSAINVEST festgelegten Vertriebsstellen separate Vereinbarungen hinsichtlich der Erbringung unabhängiger Anlageberatungsdienstleistungen oder der diskretionären Vermögensverwaltung geschlossen haben.	keine	nur für professionelle Anleger im Sinne von § 1 Abs.19 Nr. 32 KAGB bzw. nur für Anleger, die mit von der HANSAINVEST festgelegten Vertriebsstellen separate Vereinbarungen hinsichtlich der Erbringung unabhängiger Anlageberatungsdienstleistungen oder der diskretionären Vermögensverwaltung geschlossen haben.

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	
HANSAGold EUR-Klasse A	1,36 %
HANSAGold EUR-Klasse F	0,86 %
HANSAGold USD-Klasse A	0,91 %
HANSAGold USD-Klasse F	1,35 %

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

Transaktionskosten EUR 34.227,08

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 an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlt.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

HANSAGold EUR-Klasse A:	USD 0,00
HANSAGold EUR-Klasse F:	USD 0,00
HANSAGold USD-Klasse A:	USD 0,00
HANSAGold USD-Klasse F:	USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

HANSAGold EUR-Klasse A:	USD 47.408,67	Kosten für die Edelmetallverwahrung
HANSAGold EUR-Klasse F:	USD 900,57	Kosten für die Edelmetallverwahrung
HANSAGold USD-Klasse A:	USD 42.566,42	Kosten für die Edelmetallverwahrung
HANSAGold USD-Klasse F:	USD 78,85	Kosten für die Edelmetallverwahrung

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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.037.624,19
davon fix:	EUR	9.098.129,21
davon variabel:	EUR	1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:		144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 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 2017

(Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	8.710.501
davon feste Vergütung:	EUR	8.710.501
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 107

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

15.05.2019: Mindestanlagesummen für Einmalanlagen bei allen Anteilscheinklassen entfallen; Derivate auf Rohstoffe können erworben werden

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,44
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,70

Hamburg, 28. November 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAGold – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, 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 HANSA-

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 28. November 2019

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:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

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):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

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:

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 sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender 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