

**MSCI Hedge Invest
Lyxor Tracker – HI Fund**
Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken

Auflösungsbericht
31. Juli 2009

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Lyxor Asset Management S.A.

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2008/2009 und die Entwicklung des Fonds	3
Vermögensaufstellung zum 31.07.2009	6
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	19
Besteuerung der Wiederanlage	20
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	23
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien.....	24

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2008/2009 und die Entwicklung des Fonds

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des Sondervermögens MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker – HI Fund, welches von Lyxor Asset Management S.A., Paris gemanagt wird. Das Geschäftsjahr endete am 31. Juli 2009.

August 2008

Nach den brutalen Umschwüngen in den Segmenten Finanz und Energie des Monats Juli beschränkte sich der Wertpapiermarkt im August vor allem auf den Handel innerhalb der Schwankungsbereiche (range-bound). Der Gesamtschwankungsbereich war jedoch sehr breit (1,15 % für die Schlusskurse der S&P 500) und zeigte häufige Umkehrungen der Trends. Dies sorgte für sehr harte Zeiten für Wertpapiermanager im Segment Long/Short und insbesondere in dem ausschließlich mit überbewerteten Wertpapieren befassten Segment (Long) (um 1,66 % gesunken), da es sehr schwierig war, einen Hedging Overlay zu erzielen. Insgesamt blieb das Risiko sowohl für Long als auch Variable Bias Manager gering, aber in bestimmten Sektoren entwickelten sich die Trends zu ihrem Nachteil. Im Durchschnitt blieb bei Energie- und Rohstoff-Wertpapieren in den Portfolios netto eine Long-Situation bestehen, wobei beide Positionen unter dem Sinken des Ölpreises litten. Andererseits verringerte sich die Short-Position bei Finanzpapieren sehr stark nach der Erholung im Juli und die Manager kamen nicht in vollem Umfang in den Genuss der Vorteile eines weiteren Abwärtstrends in diesem Sektor. Variable-Bias-Manager, die sich hier sehr stark engagiert hatten, verloren 0,89 %. Widersprüchliche Signale bezüglich der Faktoren für quantitative und statistische Arbitrage-Modelle wirkten sich negativ aus und führten zu einem Absinken um 1,25 %. Mittels marktneutraler Strategien konnten die Verluste auf 0,32 % beschränkt werden.

Die besten Ergebnisse erzielte in diesem Monat die Strategie "Event driven". Der Gewinn von Merger Arbitrage Fonds lag bei 1,38 % und wurde durch eine positive Entwicklung bei den Abschlüssen gefördert. Strategische und Cross-Border-Abschlüsse gewannen an Fahrt und die Margen bei neuen Abschlüssen waren sehr attraktiv. Mit einer Steigerung von 0,37 % ergab sich für Manager von Distressed Investments ein positives Ergebnis aus der Fortsetzung ihrer netto Short-Position.

Global Macro und langfristige CTA-Fonds verzeichneten alle Verluste (minus 2,01 % beziehungsweise 2,13 %), da sie eine progressive Anpassung ihrer Positionen erst für die abrupten Trendumkehrungen, die Mitte Juli begannen, durchführten. Die Manager begannen den Monat mit Long-Positionen für Öl und Short-Positionen für den Dollar. Dies wirkte sich zu ihrem Nachteil aus. Bis Mitte August vollzogen sie eine Umkehr ihrer Strategien, die Gewinne reichten jedoch nicht aus, um die vorherigen Verluste auszugleichen. Modelle mit hoher Frequenz verzeichneten in diesem Monat dagegen hohe Gewinne (+1,54 %).

Convertible Arbitrage Manager verzeichneten einen Verlust von 0,28 %. Auch hier wirkten sich eine geringere Volatilität und ein größerer Schwankungsbereich bei den Unternehmenskrediten negativ aus. Der Verkaufsdruck ließ in diesem Zeitraum etwas nach, drückte aber weiter auf die Bewertungen.

Die Umsätze bei Fixed Income MBS-Managern lagen fast bei null (-0,21 %). Auch wenn die Aussichten auf dem Immobilienmarkt im Prinzip düster bleiben (das Angebot an unverkauften Wohnimmobilien bleibt auf einem historischen Höchstwert stehen und der Case Shiller Hauspreisindex weist ein massives Absinken der Wohnimmobilienpreise um 15,4 % im Vergleich zum Vorjahr aus), wirkt sich die Unterstützung der Regierung für die GSE positiv auf die Agenturkredite aus.

September 2008

Im September ergab sich für Erträge ein gemeinsamer Faktor: die Lage bei Levered Portfolios war immer noch am schlechtesten. Zusätzlich zur Verstärkungswirkung der Leverage-Effekte führte auch die Liquiditätsklemme zu einer Neugestaltung des Zugangs zu Finanzierungen. Mit dem Erreichen nie dagewesener Höhen des TED-Spreads (Unterschied zwischen der Rendite für den Dreimonats-Libor und der Rendite für US-amerikanische Dreimonats-Schatzwechsel (T-Bills)) und dem Zusammenbruch von Maklern ist Leverage zu etwas Seltenem und Kostbarem geworden.

Convertible-Manager hatten in diesem Monat am stärksten zu leiden (minus 9,50 %). Auf Branchenebene führten die schlechten Ergebnisse der Strategie seit Beginn des Jahres zu verstärktem Verkaufsdruck und verstärkten die durch CB hervorgerufene Volatilität. Darüber hinaus machten in diesem Jahr Finanzwandelanleihen fast ein Drittel der

Ausgaben aus und das Verbot von Leerverkäufen wirkte sich auf das Gamma Trading aus. Die Bewertungen gingen deshalb auf das Niveau von Januar 2006 zurück.

Auch L/S-Kredit-Manager litten unter Marktverschiebungen (-7,05 %). In bestimmten Marktsegmenten kam der Handel zum Erliegen und eine Erhöhung der Kreditmargen (die Marge für Investment-Grade-Kredite wurde im Laufe des Monats auf beinahe 180 bps katapultiert) hatte negative Auswirkungen. Darüber hinaus gingen die Entwicklungen im Kassamarkt und im CDS-Markt nicht immer miteinander konform, was das Hedging Overlay weiter verkomplizierte. Im Bereich L/S-Wertpapiere lohnte sich weiterhin eine ausschließliche Konzentration auf den Short-Handel. In Folge der immer stärker werdenden Unsicherheit darüber, welches Ausmaß die Finanzkrise noch annehmen wird und wie sie sich auf die Realwirtschaft auswirken wird, erreichte die Streuung bei Branchen- und Single Stocks ein Niveau, wie es zuletzt im Jahr 2002 vorlag, während die implizite Volatilität zum Monatsende bei fast 40 lag. Selbst auf Handel orientierte Fondmanager litten, da eine Position, die an einem Tag Gewinn gebracht hatte, möglicherweise am nächsten Tag ernsthafte Verluste in Kauf nehmen musste. Manager im Bereich marktneutraler Papiere und Statistische Arbitrage hatten es ebenfalls schwer – weniger wegen des kurzfristig geltenden Verkaufsverbots (sie nahmen deswegen die entsprechenden Papiere aus ihren viel breiter angelegten Investment-Portfolios heraus), sondern wegen der enormen Instabilität des Wertpapiermarktes.

Als positive Entwicklung ist anzuführen, dass die Directional-Trading-Modelle aus starken Trends Kapital schlugen (+1,54 % für langfristige Modelle und +0,44 % für Modelle mit hoher Frequenz). Hohe Gewinne ergaben sich bei Short Equity, Short Öl und Long USD-Positionen. Auch Global Macro Manager, die sich mit denselben Positionen befassten, verzeichneten Gewinne. Der differenzierende Faktor bei diesen Strategien waren die Zins-Futures. Zins-Futures zeigten im Laufe des Monats eine sehr starke Volatilität. Innerhalb einer sehr kurzen Zeitspanne änderte sich die Verzinsung für US-Staatspapiere mit zweijähriger Laufzeit von 2,40 % auf 1,70 %, als die Flucht in Papiere mit höherer Qualität begann, den Markt wieder zu beherrschen.

Oktober 2008

Die unseren Beobachtungen zufolge erfolgreichste Strategie im Oktober waren langfristige CTA. Sie verzeichneten einen Zuwachs von +10,9 %. Wertpapiere und Rohstoffe (insbesondere Rohöl) stürzten ab, nachdem die Märkte ihre Wachstumsprognosen stark abgesenkt hatten. CTA erwiesen sich als in der Lage, diese Trends aufzufangen, und machten hohe Gewinne. Mit zunehmender Marktvolatilität verringerten viele Manager die Risiken, um über die Runden zu kommen. Auch kurzfristige CTA verzeichneten positive Ergebnisse (+1,6 %).

Long/Short Wertpapier-Manager hatten in diesem Monat das Gefühl, in einer zähen Masse zu schwimmen. Am besten waren marktneutrale Manager aufgestellt. Sie erreichten einen Zuwachs von +1,1 %. Andere L/S-Wertpapierstrategien waren nicht so erfolgreich. Manager mit positivem Netto-Beta-Wert der Portfolios erlitten gemeinsam mit dem breiten Markt Verluste: Variable Bias Manager verloren 5,2 %, während Long Bias Manager 11,5 % Verlust machten.

Variable Bias Manager machten aufgrund positiver Nettopositionen Verluste: der Durchschnittsmanager in dieser Klasse arbeitete mit einer defensiven Nettoposition von 20 %. Für die gegenwärtigen Märkte war dies jedoch zuviel. Die Manager haben die Branchenorientierungen auf Energie-, Rohstoff- und Industriewerte verringert, trotzdem ist für diese Bereiche die Long-Position immer noch typisch. Solche Papiere litten besonders unter der Angst vor einem Nachlassen des Wachstums. Unter den Long-Bias Managern waren auch solche, die sich auf Emerging Markets konzentrierten. Hier machten sich fortgesetzte Abflüsse und zunehmende Ängste besonders stark bemerkbar. Statistische Arbitrage Manager erlitten Verluste (-3,6 %), falls sie nicht branchenneutral waren (die Streubreite unter den Managern war beträchtlich).

Im Bereich Event Driven beobachteten wir weiterhin große Unterschiede zwischen den Ergebnissen bei Managern, die sich mit Merger Arbitrage (-2,3 %) befassen und denen, die im Segment Special Situations tätig sind (-6,8 %). Mit dem Verfall der Märkte vergrößerten sich die Margen bei Merger Arbitrage beträchtlich. Während die Wertpapiere auf der Talsohle lagen, maßen wir eine mittlere Arbitrage-Marge für in den USA gehandelte Wertpapiere von mehr als 20 Prozent. Dies entspricht ca. 3 Prozent für den größten Teil des Jahres 2007. Verluste im Bereich Merger Arbitrage scheinen jedoch eher mit Anpassung an den Markt zu tun zu haben, als mit grundlegender Besorgnis. Die Manager im Bereich Special Situations erlitten hohe Verluste, falls sie auf niedrige Werte setzten, diese Verluste wurden jedoch durch Long-CDS-Positionen gemildert.

Die mit Abstand stärksten Verluste verzeichneten Manager in den Bereichen Convertible Arbitrage und L/S-Kredite. Diese Märkte haben sich von den prinzipiellen Ängsten abgekoppelt und werden unserer Meinung nach kurzfristig stark beeinflusst von Liquiditätsproblemen und fehlender Leverage. Die Verluste der Convert Arb Manager betragen 18 % und die bei L/S-Krediten 33 %. Führende Makler ziehen sich aus diesen Geschäftsbereichen zurück und der sich daraus ergebende Geldmangel wird mit zunehmendem Selbstlauf verstärkt. Die Jahresendrückzahlungen kommen immer näher, was den Druck auf den Markt erhöht.

November 2008 bis Juli 2009

Es wurde beschlossen, den MSCI HILT zu schließen. Deshalb wurde Ende Oktober ein Auftrag zur vollständigen Rückzahlung an sämtliche Zielfonds gesandt. Sobald die Liquidation des letzten Zielfonds abgeschlossen ist, wird deshalb die Beteiligung an riskanten Anlagen gleich Null sein. Das zum 31. Juli verbleibende Restrisiko beträgt 8 % des Nettoanlagewertes des MSCI HILT.

Hamburg, im September 2009

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST
Hanseatische Investement-GmbH
Geschäftsführung
Nicholas Brinckmann, Gerhard Lenschow, Dr. Jörg W. Stotz, Lothar Tuttas

Vermögensaufstellung zum 31.07.2009

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund

Fondsvermögen:	EUR		509.114,39	(8.294.759,36)
		Umlaufende Anteile Class A: Stück	6.842	(80.001)
		Class B: Stück	597	(2.519)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Gruppenfremde Sondervermögen

mit zusätzlichen Risiken

(Single-Hedgefonds)

Jersey	41	8,01	(96,56)
Grossbritannien	0	0,00	(0,64)

Barvermögen/

sonstige Vermögensgegenstände/

sonstige Verbindlichkeiten / Derivate

	<u>468</u>	<u>91,99</u>	(2,80)
	<u>509</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2008)

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund

Vermögensaufstellung zum 31.07.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				
			Wgh. in 1.000	31.07.2009	im Berichtszeitraum		in EUR		des Fonds- vermögens	
Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Hedgefonds)										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
Lyxor/Acuity Fund	GB00B17SDK48		ANT	548,136340	0,000000	0,000000	USD	0,870000	337,93	0,07
Lyxor/Argent Low Leverage Fund	GB0031753147		ANT	1,237680	0,000000	435,334100	USD	0,000000	0,00	0,00
Lyxor/Deephaven Cr.Opp.Fd	GB00B0HZMY53		ANT	0,831580	0,000000	1.258,990610	USD	0,000000	0,00	0,00
Lyxor/Gems Bond Fund	GB00B06MZ601		ANT	1.146,569490	0,000000	40,263910	USD	6,200000	5.037,51	0,99
Lyxor/GLG Pan Europ.Equ.Fd	GB0034293786		ANT	99,082300	0,000000	1.909,581530	USD	65,270000	4.582,83	0,90
Lyxor/Gradient Opportun.Cred. Reg. Ptg Shares Class B	JE00B1LBV386		ANT	1.455,599510	0,000000	0,000000	USD	28,200000	29.088,06	5,70
Lyxor/Highland Opport. Fd	GB00B0791P18		ANT	13,908900	0,000000	1.466,460010	USD	39,510000	389,42	0,08
Lyxor/J.Baer Div.Fix.Income Fd	GB00B05L9F58		ANT	13,976740	0,000000	1.506,651710	USD	30,960000	306,64	0,06
Lyxor/NWI Em. Mkt Fix. Inc. Fd	GB00B0791J57		ANT	3,942060	0,000000	1.104,027760	USD	0,000000	0,00	0,00
Lyxor/NWI Explorer Global Fund Reg.Part.Red.Pref.Shs Cl.B	GB00B15WKZ22		ANT	0,242330	0,000000	857,203640	USD	0,000000	0,00	0,00
Lyxor/Quattro Fund Ltd. Reg. Ptg Shares Class B	JE00B240C692		ANT	163,024840	0,000000	414,610480	USD	9,100000	1.051,28	0,21
Summe der Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Hedgefonds)							EUR	40.793,67	8,01	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	40.793,67	8,01	

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund
Vermögensaufstellung zum 31.07.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Wfhg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
				31.07.2009	im Berichtszeitraum		in EUR		
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 0,06 Mio.			OTC					548,43	0,11
Summe der Devisen-Derivate							EUR	548,43	0,11

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund
Vermögensaufstellung zum 31.07.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
				31.07.2009	im Berichtszeitraum			in EUR	
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: CACEIS Bank Deutschland GmbH			EUR	498.728,87				498.728,87	97,96
Summe der Bankguthaben							EUR	498.728,87	97,96
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	746,75				746,75	0,15
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	746,75	0,15
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-3.095,99				-2.193,93	-0,43
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-29.509,40			EUR	-29.509,40	-5,80
Fondsvermögen								509.114,39	100
Anteilwert									
MSCI HI Lyxor A Class							EUR	68,76	
MSCI HI Lyxor B Class							EUR	64,71	
Umlaufende Anteile									
MSCI HI Lyxor Class A							STK	6.842	
MSCI HI Lyxor Class B							STK	597	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									8,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,11

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Kapitalertragsteuer (25%), Solidaritätszuschlag, Sonstige Verbindlichkeiten, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Lyxor/Acuity Fund	0,9500% p.a.	Lyxor/Highland Opport. Fd	0,9500% p.a.
Lyxor/Argent Low Leverage Fund	0,9500% p.a.	Lyxor/J.Baer Div.Fix.Income Fd	0,9500% p.a.
Lyxor/Deephaven Cr.Opp.Fd	0,9500% p.a.	Lyxor/NWI Em. Mkt Fix. Inc. Fd	0,9500% p.a.
Lyxor/Gems Bond Fund	0,9500% p.a.	Lyxor/NWI Explorer Global Fund	1,0000% p.a.
Lyxor/GLG Pan Europ.Equ.Fd	0,9500% p.a.	Reg.Part.Red.Pref.Shs Cl.B	
Lyxor/Gradient Opportun.Cred. Reg. Ptg Shares Class B	0,9500% p.a.	Lyxor/Quattro Fund Ltd. Reg. Ptg Shares Class B	0,9500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Gruppenfremde Investmentanteile	per 31.07.2009
Alle anderen Vermögensgegenstände	per 31.07.2009

Bei den Anteilspreisen der Zielfonds stützen wir uns auf Preisbestätigungen der Administratoren. Die Anteilspreise der Zielfonds werden von der Depotbank übermittelt.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.07.2009

US-Dollar	USD	1,411160 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	-------------------------

c) OTC Over-the-Counter

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund

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.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-----------------------------	-------------------	----------------------	---------------------

Whg. in 1.000

Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Hedgefonds)

Gruppenfremde Investmentanteile

Lyxor/Abchurch Europe Fund Class B	JE00B1FM1B55	STK	-	1.348,283540
Lyxor/Acorn Fund	GB0031533325	STK	-	562,788170
Lyxor/Advent Conv.Arbitrage Fd	GB0031433773	STK	-	471,105910
Lyxor/AlphaQuest Fund	GB0031814741	STK	-	293,734020
Lyxor/Altima Gbl Spec. Sit.Fd Class B	JE00B1GKJ036	STK	-	668,678150
Lyxor/Altis Fund	GB00B03TCX07	STK	-	235,868760
Lyxor/AM Investment Fund	GB0032181678	STK	-	592,697020
Lyxor/AM V Fund Class B o.N.	JE00B1GKHY30	STK	-	660,033110
Lyxor/Amplitude Fund	GB00B126X810	STK	-	445,250310
Lyxor/Andormeda Global Credit Reg. Ptg Shares Class B	JE00B1L8H082	STK	-	1.391,903800
Lyxor/Appleton Fund	GB0033431551	STK	-	463,239330
Lyxor/Armajaro Commodities Fd	GB00B03VWX66	STK	-	185,284630
Lyxor/Aspect Diversified Fd	GB0031433559	STK	-	404,541050
Lyxor/Baring China Ab.R.F.Ltd. Reg. Ptg Shares Class B	JE00B1YZR519	STK	-	699,173050
Lyxor/Bay Res.Partn.Offsh.Fd	GB0031753360	STK	-	76,785140
Lyxor/Boston Partners L./Short	GB0032329293	STK	-	648,893390
Lyxor/Bridgewater Fund	GB00B02KKD01	STK	-	490,411710
Lyxor/Bull Path Fund	GB00B0HTK320	STK	-	691,947410
Lyxor/Cabezon Fund Ltd. Reg. Ptg Shares Class B o.N.	JE00B237H663	STK	-	622,007490
Lyxor/Campbell Fund	GB0031146292	STK	-	317,101190
Lyxor/Candela Fund	GB00B01NJT95	STK	-	374,220410
Lyxor/Canyon Cap.Arb.Fd	GB00B0HZMK18	STK	-	1.159,195580
Lyxor/Canyon Val.Realiz.Fd	GB00B17SDM61	STK	-	2.539,227880
Lyxor/Catalyst Cr.Opp.Fd	GB00B0BXGD21	STK	-	1.183,202780
Lyxor/CFM Discus Fund	GB0033421180	STK	-	291,305060
Lyxor/Chesapeake Fund	GB00B02N4F98	STK	-	501,051470
Lyxor/Chilton Intl Fund	GB00B0W0CW31	STK	-	273,460540
Lyxor/Chilton Small Cap	GB00B0W0CV24	STK	-	1.807,055660
Lyxor/Concordia Conv.Arbitr.Fd	GB0031433005	STK	-	564,776370
Lyxor/Cotton Hall Eu.O.FD Ltd. Reg. Ptg Shares Class B	JE00B236S373	STK	-	527,956020

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund

Vermögensaufstellung zum 31.07.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw.	Käufe/	Verkäufe/	Volumen in 1.000
		Anteile bzw. Whg. in 1.000	Zugänge	Abgänge	
Lyxor/CRM Windridge Fund	GB00B01GL257	STK	-	297,567690	
Lyxor/DCG Lev.Sh.Eq.Index Hed.	GB0031532798	STK	-	654,309500	
Lyxor/Eagle Yield Fund	GB0032368135	STK	-	882,209630	
Lyxor/Ellington Fund	GB00B05L8H08	STK	-	1.193,005820	
Lyxor/EnTrust Cap. Waters Fd	GB00B17SDP92	STK	-	746,104700	
Lyxor/ERCM Fund	GB0031146854	STK	-	384,948350	
Lyxor/EVA Pentangle Intl Fd	GB0031433997	STK	-	260,925670	
Lyxor/Fall River Fund	GB00B02T5K97	STK	-	198,792520	
Lyxor/Forest Fund	GB0031313504	STK	-	268,797410	
Lyxor/FX Concepts DMC Fund	GB0033428284	STK	-	475,454520	
Lyxor/Gartm.Long/Short US Fd	GB0031420622	STK	-	316,385630	
Lyxor/Gartm.UK Long/Short Fund	GB0032324138	STK	-	504,639460	
Lyxor/Gartmore Glob.Long/Short	GB0031897571	STK	-	593,161350	
Lyxor/Gartmore Japan L./Short	GB0031894560	STK	-	540,681440	
Lyxor/Gartmore Pac.+Gl Emer.Fd	GB00B0338F69	STK	-	558,681330	
Lyxor/GBL Arbitrage Fund	GB0031753709	STK	-	239,269200	
Lyxor/GBL US Performance Fund	GB0031746455	STK	-	709,056170	
Lyxor/Giano Capital Fund	GB00B01NJX32	STK	-	451,174220	
Lyxor/GLG Esprit Fund Class B o.N.	JE00B1VY5Z71	STK	-	2.544,172280	
Lyxor/Good Hope Interntl	GB00B0M28431	STK	-	612,847850	
Lyxor/Graham Fund	GB0031601502	STK	-	429,670380	
Lyxor/Harmonic Curr. Fund	GB00B0W0CY54	STK	-	415,078140	
Lyxor/Havens International Fd	GB00B15WKS54	STK	-	715,284740	
Lyxor/High Point Offshore Fund	GB00B01J4J29	STK	-	307,665670	
Lyxor/Himeji Leveraged Fd	GB00B0L0PS19	STK	-	1.221,402550	
Lyxor/Hyman Beck FastTrack Fd	GB00B01VYX25	STK	-	418,543390	
Lyxor/IKOS Financial Fund	GB0034374677	STK	-	477,369280	
Lyxor/Inflective Conv.Opportu.	GB00B01C4Z73	STK	-	449,078820	
Lyxor/ING Clarion U.S. Fund	GB00B0BLWN80	STK	-	261,128620	
Lyxor/Jandakot Fund	GB0033431338	STK	-	388,792700	
Lyxor/Julius B.Gl.Rat.Hedge Fd	GB00B0791F10	STK	-	796,532070	
Lyxor/Jupiter Europa Hedge Fd	GB0033984120	STK	-	907,048120	
Lyxor/Jupiter Ganymede H.F.Ltd Reg. Ptg Shares Class B	JE00B237H440	STK	-	563,151210	
Lyxor/K Squared Capital Fd	GB00B0W0CZ61	STK	-	1.555,999900	
Lyxor/Lion Fund	GB00B0HTK650	STK	-	240,582080	
Lyxor/Litchfield Atl. Fd	GB00B0M27W47	STK	-	278,932140	
Lyxor/Lumen Global Value Fund	GB00B17SDT31	STK	-	851,270350	
Lyxor/M.Currie Jap.Abs.Return	GB0031533549	STK	-	440,101630	

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund

Vermögensaufstellung zum 31.07.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw.	Käufe/	Verkäufe/	Volumen in 1.000
		Anteile bzw. Whg. in 1.000	Zugänge	Abgänge	
Lyxor/Marsh. Wace Tops Intl FD Class B	JE00B297Q858	STK	-	984,201310	
Lyxor/Martin Currie Asia AR Fd	GB0033981886	STK	-	453,932710	
Lyxor/Martin Currie Gl. Res AR	GB00B17SDF94	STK	-	599,470110	
Lyxor/Mellon AlphaAccess Fund Reg.Part.Red.Pref.Shs Cl.B	JE00B1DPVX80	STK	-	652,461600	
Lyxor/Metropolatin Cap.Advisor	GB00B0206102	STK	-	711,838410	
Lyxor/MLM Macro Fund Class B	JE00B1LBV501	STK	-	857,496150	
Lyxor/Mohican Con.Arbit.FD Ltd Reg. Ptg Shares Class B	JE00B240C924	STK	-	555,672340	
Lyxor/MPC Pilgrim Fund	GB0031820805	STK	-	974,573370	
Lyxor/Muzinich Hedgeyield Fund	GB00B019TP31	STK	-	1.220,555770	
Lyxor/Myojo Jap.Long Short Fd	GB00B0690J91	STK	-	1.631,922380	
Lyxor/New Star European Hedge	GB0031913212	STK	-	944,070970	
Lyxor/New Star Fin. Hedge Fund	GB00B17SDH19	STK	-	1.342,909130	
Lyxor/NuWave Combud Fut. Ptf Fd	GB00B07V2Q57	STK	-	420,902070	
Lyxor/Observatory Cred.Mkts FD Class B	JE00B29HV246	STK	-	1.437,676710	
Lyxor/Odyssey Value Fund	GB0033972935	STK	-	566,298590	
Lyxor/Okumus Div. Val. Fd	GB00B0BLVN16	STK	-	345,700740	
Lyxor/Old Mutual G.S.A.F. Class B	JE00B23Z5W29	STK	-	361,610260	
Lyxor/Old Mutual Gem Plus Fund	GB0033465963	STK	-	126,209700	
Lyxor/One World Fund	GB00B0791L79	STK	-	2.620,163490	
Lyxor/Oracle Global Healthcare	GB00B02KVS27	STK	-	1.609,437950	
Lyxor/P.A.W. Offshore Fund Ltd Reg. Ptg Shares Class B	JE00B1LBV162	STK	-	775,410150	
Lyxor/Para International Fd	GB00B01VZ066	STK	-	704,813160	
Lyxor/Paulson Advantage Fd	GB00B0388959	STK	-	350,098060	
Lyxor/Paulson International Fd	GB0031534737	STK	-	72,749760	
Lyxor/Pegasus Fund	GB00B00VRX41	STK	-	411,473610	
Lyxor/Pequot International Fd	GB00B01J3T51	STK	-	183,302750	
Lyxor/Pioneer L./Short Eur.Eq.	GB0033384529	STK	-	2.104,300470	
Lyxor/Pramerica Relat. Val. Fd	GB00B0791K62	STK	-	2.784,544520	
Lyxor/Prodigy As. & Em.Mkts Fd	GB00B0M27Z77	STK	-	2.224,927860	
Lyxor/PSAM WorldArb Fund	GB00B0MTV673	STK	-	688,282340	
Lyxor/QIM Fund	GB00B126XB49	STK	-	418,365020	
Lyxor/Quest Fund	GB0033658039	STK	-	467,954010	
Lyxor/RAB UK Fund	GB0031551780	STK	-	871,663660	
Lyxor/Rotella Fund Ptg Shares Class B	JE00B1YZRG23	STK	-	645,698080	
Lyxor/RQSI Managed Futures Fd Reg. Ptg Shares Class B	JE00B1LBTZ62	STK	-	512,742990	
Lyxor/Sabre Style Arbitrage Fd	GB00B01HHL93	STK	-	254,975246	
Lyxor/Sandler Plus Off.Fd	GB00B1688D32	STK	-	529,351210	
Lyxor/Scott s Cove Sp.Credits	GB00B03B1289	STK	-	1.250,800310	

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund

Vermögensaufstellung zum 31.07.2009

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw.	Käufe/	Verkäufe/	Volumen in 1.000
		Anteile bzw. Whg. in 1.000	Zugänge	Abgänge	
Lyxor/Scottwood Fund Class B	GB00B19RC792	STK	-	1.309,097820	
Lyxor/SLS Offshore Fund	GB00B076MJ36	STK	-	684,910620	
Lyxor/Sparx Long-Short Fd	GB0031422222	STK	-	1.075,483600	
Lyxor/Stonebrook Offsh.Partner	GB0031746679	STK	-	1.450,666030	
Lyxor/TG Fund	GB00B0BXGG51	STK	-	560,755120	
Lyxor/Thaddeus Asia Event Dri. Reg. Ptg Shares Class B	JE00B1YZR394	STK	-	358,926470	
Lyxor/Thames River EDO Fd Cl.B oN	JE00B1VYFY60	STK	-	579,085800	
Lyxor/Thames River Kingsway Fd	GB0031148892	STK	-	315,643660	
Lyxor/Threadn. Eur. Cresc. Fd Shares B	GB00B0BXGB07	STK	-	526,139530	
Lyxor/Threadn.Gl.Crescendo Fd Shares B	JE00B1S0F037	STK	-	2.236,842050	
Lyxor/Threadneedle US Cres.Fd Cl.B oN	JE00B1S0NZ43	STK	-	443,129380	
Lyxor/Tiedemann Arbitrage Fund	GB0031149205	STK	-	176,373200	
Lyxor/Tomahawk Fund	GB0031535148	STK	-	1.694,321720	
Lyxor/Torrey Pines Fund Ltd. Shares B	JE00B1SHJG80	STK	-	620,140310	
Lyxor/Trellus Offshore Fd	GB0031601726	STK	-	1.334,217320	
Lyxor/Trigon Macro Fund	GB0033411488	STK	-	1.075,858350	
Lyxor/TT Fund	GB0031534950	STK	-	611,016120	
Lyxor/USCG Global Arbitrage Fd	GB0031600975	STK	-	211,621660	
Lyxor/Wesley Capital Fund	GB0031746893	STK	-	437,270410	
Lyxor/Winton Cap.Mngmt Fd	GB0031421364	STK	-	215,164750	
Lyxor/WPG Merger Arbitrage Fd	GB0031601940	STK	-	248,254350	
Lyxor/Zweig-DiMenna Intl Class B	GB00B19RC917	STK	-	483,551010	

Derivate

(in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD	EUR	14.659,00
-----	-----	-----------

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. September 2008 bis 31. Juli 2009

	MSCI HI Lyxor Class A		MSCI HI Lyxor Class B
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	18.631,34	1.816,24
Sonstige Erträge 1)	EUR	6.796,27	1.623,64
Erträge insgesamt	EUR	25.427,61	3.439,88
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.623,67	-234,54
Verwaltungsvergütung	EUR	-11.665,62	-1.655,17
Depotbankvergütung	EUR	-12.213,35	-1.422,06
Depotgebühren	EUR	-6.062,15	-370,25
Veröffentlichungskosten	EUR	-4.183,54	-3.480,84
Prüfungskosten	EUR	-11.407,08	-2.386,97
Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-708,16	-71,05
Aufwendungen insgesamt	EUR	-49.863,57	-9.620,88
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-24.435,96	-6.181,00
Gesamtkostenquote *)		2,54 %	8,84 %

*) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

1) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

2) Kosten für Übersetzung

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Zum Zeitpunkt dieser Berichterstellung sind zwei unterschiedliche Anteilklassen aufgelegt worden, die sich wie folgt unterscheiden:

Anteilklasse A: Zielgruppe institutionelle Kunden, Verwaltungsvergütung 0,7% p.a.

Anteilklasse B: Zielgruppe private Kunden, Verwaltungsvergütung 1,7% p.a.

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund

Entwicklung des Fondsvermögens	2009			
	MSCI HI Lyxor Class A		MSCI HI Lyxor Class B	
Fondsvermögen am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	8.045.438,15	EUR	249.321,21
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen:	EUR	149.941,82	EUR	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen:	EUR	-6.615.255,08	EUR	-157.918,09
Mittelabfluss (netto)	EUR	-6.465.313,26	EUR	-157.918,09
Ertragsausgleich	EUR	369.409,11	EUR	18.872,43
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-24.435,96	EUR	-6.181,00
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	EUR	49.116,43	EUR	838,15
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	EUR	-1.184.143,02	EUR	-81.265,22
Realisierte Gewinne aus Währungen/ Devisentermingeschäften	EUR	61.336,76	EUR	7.520,79
Realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	EUR	-1.146.329,15	EUR	-45.732,36
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	771.224,85	EUR	53.912,15
Kapitalertragsteuer (25 %)	EUR	-5.517,75	EUR	-698,00
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 25 %)	EUR	-303,45	EUR	-38,38
Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	470.482,71	EUR	38.631,68

Auflösungsbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
MSCI HI Lyxor Class A			
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-24.435,96	-3,57
Realisierte Gewinne	EUR	110.453,19	16,14
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	86.017,23	12,57
Kapitalertragsteuer (25%)	EUR	-5.517,75	-0,81
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 25%)	EUR	-303,45	-0,04
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	80.196,03	11,72
<hr/> <hr/>			
MSCI HI Lyxor Class B			
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-6.181,00	-10,35
Realisierte Gewinne	EUR	8.358,94	14,00
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	2.177,94	3,65
Kapitalertragsteuer (25%)	EUR	-698,00	-1,17
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragsteuer mit 25%)	EUR	-38,38	-0,06
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	1.441,56	2,41
<hr/> <hr/>			

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

MSCI HI Lyxor Class A	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am		Anteilwert	
		Ende des Geschäftsjahres			
	2006	EUR	13.920.114,96	EUR	103,43
	2007	EUR	17.623.584,83	EUR	106,13
	2008	EUR	8.045.438,15	EUR	100,57
	2009	EUR	470.482,71	EUR	68,76

MSCI HI Lyxor Class B	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am		Anteilwert	
		Ende des Geschäftsjahres			
	2006	EUR	427.324,44	EUR	105,59
	2007	EUR	394.026,96	EUR	106,44
	2008	EUR	249.321,21	EUR	98,98
	2009	EUR	38.631,68	EUR	64,71

Hamburg, 14. September 2009

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr.
Stotz)

(Tuttas)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 6 des Investmentgesetzes (InvG) den Auflösungsbericht des Sondervermögens MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker - HI Fund für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. September 2008 bis 31. Juli 2009 geprüft. Die Aufstellung des Auflösungsberichtes nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Auflösungsbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 6 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Auflösungsbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Auflösungsbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Auflösungsbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Auflösungsbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 25. September 2009

PricewaterhouseCoopers

Aktiengesellschaft

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Harald Block
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.09.2008 bis 31.07.2009

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2009

Name des Investmentvermögens: MSCI Hedge Invest Tracker-HI Fund A Class

ISIN: DE0005400287

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat-vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	3,2259	3,2259	3,2259
	Nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0545	0,0545	0,0545
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	0,0000	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommenssteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	2,6287	2,6287
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	3,2258	3,2258	3,2258
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,8065	0,8065	0,8065
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	-	-	-

Geschäftsjahr vom 01.09.2008 bis 31.07.2009

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2009

Name des Investmentvermögens: MSCI Hedge Invest Tracker-HI Fund B Class

ISIN: DE0005400295

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat-vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	4,6774	4,6774	4,6774
	Nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,1205	0,1205	0,1205
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	0,0000	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuern nicht nach Abs. 4 als Werbungskosten abgezogen wurden	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. des § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommenssteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	2,9051	2,9051
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	4,6767	4,6767	4,6767
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	1,1692	1,1692	1,1692
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten)	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	-	-	-

Steuerlicher Anhang:

¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

³⁾ Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen einschließlich auf Ebene des Investmentvermögens abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, nicht rückforderbarer ausländischer Quellensteuern.

⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

⁵⁾ Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

**Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG
nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen
(nachfolgend: die Investmentvermögen)
für den genannten Zeitraum**

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 19. August 2009

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

H.-J. A. Feyerabend
Rechtsanwalt
Steuerberater

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien

Kapitalanlagegesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 18 03) 33 01 10
Telefax: (0 18 03) 33 01 11
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 7.743.680,43
(Stand: 31.12.2008)

Gesellschafter:

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

Depotbank:

CACEIS Bank Deutschland GmbH, München
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.113.000,-
Haftendes Eigenkapital:
EUR 114.055.000,-
(Stand 31.03.2009)

Einzahlungen:

HypoVereinsbank AG, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178
CONRAD HINRICH DONNER BANK AG, Hamburg
BLZ 200 303 00, Konto-Nr. 2075008

Aufsichtsrat:

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe
(zugleich Aufsichtsrats-Vorsitzender der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Michael Petmecky (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Udo Bandow (stellvertretender Vorsitzender), (bis 6. Mai 2009)
Aufsichtsratsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg

Peter Dreißig, (bis 6. Mai 2009)
Präsident der Handwerkskammer Cottbus

Thomas Gollub, (seit 6. Mai 2009)
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg
(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSA-NORD-LUXManagementgesellschaft)

Thomas Janta,
Abteilungsleiter im Ministerium für Bauen und Verkehr des Landes Nordrhein-Westfalen

Dr. Henner Puppel, (bis 6. Mai 2009)
Aufsichtsratsmitglied der National-Bank AG, Essen

Dr. Thomas A. Lange, (seit 6. Mai 2009)
Sprecher des Vorstandes der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, (seit 6. Mai 2009)
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Neufahrn

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Gerhard Lenschow
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft sowie Geschäftsführer der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Verwaltungsratsmitglied der HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas