

ARTUS Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds
Richtlinienkonformes Sondervermögen

Jahresbericht
30. November 2010

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

ARTUS DIRECT INVEST AG

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2009/2010	3
Vermögensaufstellung zum 30.11.2010	7
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	18
Besteuerung der Wiederanlage	19
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	21
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien.....	22

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2009/2010

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

das Portfoliomanagement wurde mit Auflegung des Fonds mit gesondertem Vertrag an die ARTUS DIRECT INVEST AG, Düsseldorf, ausgelagert. Wir freuen uns daher, Ihnen den Jahresbericht vom 1. Dezember 2009 bis 30.11.2010 für das nachfolgende Sondervermögen darzulegen:

ARTUS Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

aufgelegt am 05.10.2007

Anlageziele des Sondervermögens sowie die Anlagepolitik zur Erreichung dieser Ziele im Berichtszeitraum:

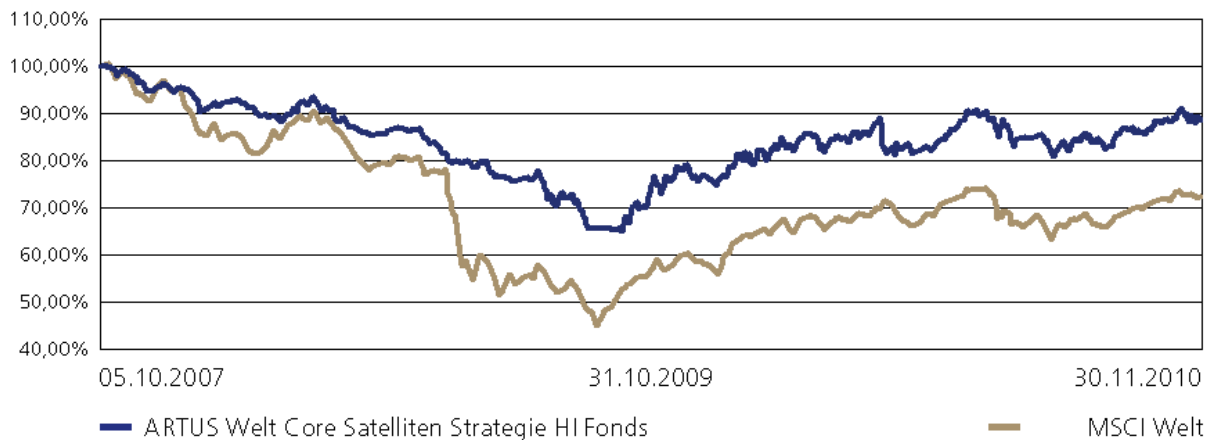
Der thesaurierende Dachfonds investiert überwiegend in börsengehandelte Indexfonds, die sogenannten Exchange Traded Funds (ETFs). Die Asset-Allocation basiert hierbei auf einem Core Satelliten-Ansatz. Dies bedeutet, dass das Kerninvestments (Core) derzeit mit bis zu rd. 15% in marktbreite Indexes im asiatischen Markt und bis zu rd. 15% im europäischen Markt angelegt ist. Das Satelliten-Investment, welches Sektoren, wie Agrarrohstoffe, Metalle/Energie sowie europäische Branchen- und Länder-Indizes abdeckt, wird per Stichtag über 21 Einzelinvestments (Satelliten) abgebildet.

Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen, die zur Identifizierung von mittel- und langfristigen Trends dienen sollen. Es ist beabsichtigt, bei Verletzung eines Aufwärtstrends Wertpapiere zu verkaufen und die frei werdenden Mittel im Geldmarkt anzulegen oder zu Absicherungszwecken Indexkontrakte einzusetzen.

Die nachfolgende Grafik veranschaulicht die Investitionsphasen (grün) und die Nicht-Investitionsphase (weiß) am Beispiel des ETFs auf den MSCI World:



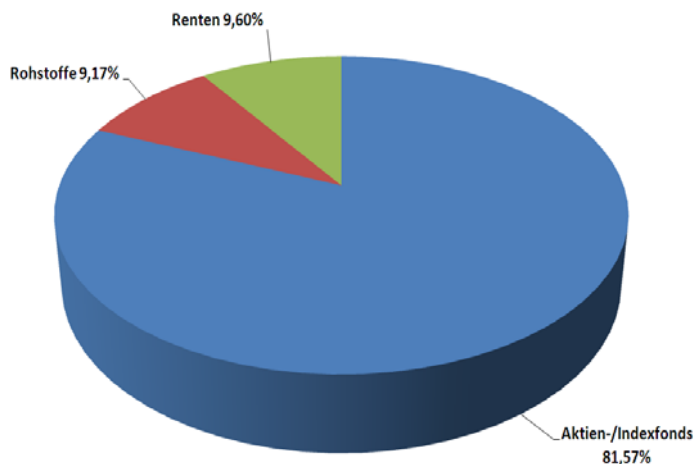
Durch dieses Vorgehen wird angestrebt, größere Einbrüche in der Performance-kurve zu vermeiden und mittelfristig eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex/Benchmark „MSCI World LOC“ zu erzielen. Dies konnte ARTUS dank einer disziplinierten Umsetzung der Vorgaben des technisch-quantitativen Ansatzes seit Fondsauflegung erreichen, wie die nachfolgende Grafik bzw. die weiter unten aufgeführte Performance-Tabelle deutlich zeigen:



Das Veräußerungsergebnis wurde i.W. aus der Umschichtung von Investmentanteilen erzielt.

Die wesentlichen Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum, insbesondere Adressausfallrisiken, Zinsänderungs-, Währungs- sowie sonstige Marktpreisrisiken, operationelle Risiken und Liquiditätsrisiken:

Zum Berichtstag 30.11.2010 hält der Fonds 90,75% in Fonds, insbesondere in börsengehandelte Indexfonds, die sogenannten Exchange Traded Funds (ETFs). Hiervon rd. 9,17% in Rohstoffe- und rd. 81,57% in Aktien-/Index-Fonds. Nach aktuellem Sachstand ist keiner der Fonds geschlossen bzw. war keiner während dem Berichtszeitraum jemals geschlossen. Alle Fondsanteile sind liquide und täglich veräußerbar. Da es sich hierbei ausnahmslos um Sondervermögen handelt besteht kein Adressausfallrisiko. Das Zinsänderungsrisiko, eventuelle Währungsrisiken und damit verbundene Marktpreisrisiken werden unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch - quantitativer Analysen überwacht.



Ferner hält der Fonds zum Berichtstag 30.11.2010 9,60% in Renten (hiervon 2,26% in öffentliche Anleihen und 7,34% in Unternehmensanleihen), die ausschließlich auf EUR lauten und somit kein Währungsrisiko beinhalten. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit beträgt zum Stichtag 4 Jahre. Das Zinsänderungsrisiko und damit verbundene Marktpreisrisiken werden unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen überwacht. Adressausfallrisiken sind von Seiten des Asset-Managers nicht zu erwarten aber bei den Schuldner Argentinien und AU Mining potentiell möglich. Zum Berichtstag 30.11.2010 hält der Fonds kein Bankguthaben. Hieraus ist kein Risiko abzuleiten.

Die Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele zum Berichtszeitpunkt sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums:

Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen, die zur Identifizierung mittel- bis langfristiger Trends dienen. Hieraus ergibt sich, dass bei abbrechenden Trends die Positionen verkauft und der Verkaufserlös im Geldmarkt geparkt wird. Ziel dieses Ansatzes ist einerseits das Fondsvermögen vor erheblichen Abwärtstrends zu schützen und andererseits frühzeitig von neuen Aufwärtstrends zu partizipieren.

Die größten Positionen	
DB X-TR.MSCI EUR.S.C.T.1C	8,28 %
DB X-TR.MSCI EUR.M.C.T.1C	7,91 %
ISHARES-MSCI AC F. E. DZ	7,73 %
ISH.II-FT.EPRA/NA.AS.P.DZ	7,65 %
MUL-ETF LEVDAX	6,01 %
AU.MINING FIN. L. 08/15	4,13 %
AU.MINING FIN. L.09/13 ZO	3,21 %
MKT ACC.RICI-A INDEX FD	3,20 %
LYXOR ETF TURKEY INH.	3,08 %
ISH. DJ STOXX 600 CHEM.	3,04 %

ARTUS hat unterjährig die Struktur den jeweiligen Marktbedingungen auf Basis des Risikomanagements systematisch angepasst; die Risikoklasse 4 des weltweit anlegenden Fonds entspricht einer dynamischen Ausrichtung. Die zum Berichtszeitpunkt gültige Struktur des Portfolios ergibt sich aus der Umsetzung der Anlagepolitik und des Risikomanagements.

Im Berichtszeitraum waren die Kapitalmärkte einerseits geprägt durch eine Erholung der Weltkonjunktur nach dem deutlichen Einbruch infolge der Finanzmarktkrise und andererseits belastet durch die Auswirkungen der enormen staatlichen Verschuldung, insbesondere europäischer Staaten, wie Griechenland, Irland, Portugal und Spanien. Bedingt durch diese schwachen Euro-Staaten ist es im Berichtszeitraum zwischenzeitlich zu deutlichen Verwerfungen innerhalb der G-8 Währungen sowie zu einer sehr volatilen Seitwärtsentwicklung in den Aktienmärkten von April bis August 2010 gekommen. Eine Kettenreaktion der Zahlungsunfähigkeit – wie im Fall Griechenland - konnte nur dank eines europäischen Staaten-Rettungsschirms mit IWF-Unterstützung bis dato vermieden werden. Vor dem Hintergrund der Ausgaben für Konjunkturmaßnahmen, der Sparvorgaben der EU (Steuererhöhungen und Abbau von Ausgaben) bei i.d.R. hoher Arbeitslosigkeit und einem unverändert hohem Kapitalbedarfs im Bankensektor bleibt die weitere Entwicklung der weltweiten Staatsverschuldung und deren Auswirkungen auf die Kapitalmärkte, insbesondere auf der Rentenseite, abzuwarten und sehr zeitnah zu beobachten.

Aufgrund der Tatsache, dass die überwiegende Mehrzahl der Konzerne infolge des Kostenabbaus während der Rezessionsphase und der wieder anziehenden Weltkonjunktur gut aufgestellt sind, führt dies zu steigenden Unternehmensgewinnen und dementsprechend zu guten Perspektiven an den Aktien- und Unternehmensanleihenmärkten – trotz negativer Belastungsfaktoren der hoch verschuldeten Staaten. Diese Sichtweise des Marktes führte seit Ende August 2010 zur Beendigung der volatilen Seitwärtsentwicklung und mündete in einem neuen Aufwärtstrend an den Börsen. Hieran konnte das Sondervermögen in den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums deutlich partizipieren.

Die vollständige Reduzierung des Cash-Bestandes zum Berichtsstichtag basierte aufgrund der Long-Signale für die oben beschriebenen Core und Satelliten-Investments. Dies trug wesentlich dazu bei, dass der Fonds im Berichtszeitraum eine ordentliche Performance, auch im Verhältnis zur Benchmark, erzielen konnte.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Bei den in der Vermögensaufstellung ausgewiesenen verzinslichen Wertpapieren des Emittenten, Australian Mining Finance S.A., Luxembourg (ISIN DE000A0T41B2 und DE000A1AQSU2) wurde zum 31.12.2009 ein fälliger Halbjahreskupon für den Bond mit der ISIN DE000A0T41B2 nicht gezahlt. Im Rahmen eines Note Holder Meetings im März 2010 hat der Emittent mit allen Gläubigern eine Nachzahlung der Zinsen zum 31.12.2010 für diese Anleihe vereinbart.

Mit Blick auf diesen Technical Default wurde in Abstimmung mit der Kapitalanlagegesellschaft, der Depotbank und dem Asset-Manager für alle verzinslichen Wertpapiere dieses Emittenten auf eine Modell-Bewertung unter Würdigung verschiedener Wahrscheinlichkeiten seit Januar 2010 mit regelmäßiger Überprüfung und Anpassung umgestellt. Für die Modell-Bewertung wurde eine unabhängige Gesellschaft, Value & Risk AG, Frankfurt, beauftragt. In diesem Zusammenhang führte die Modell-Bewertung zu einem Bewertungsabschlag gegenüber dem Einstand in den Anleihen.

Unter Würdigung der Gesamtumstände ist aus Sicht des Asset-Managers nur von einer temporären Abwertung auszugehen und nicht mit einem totalen Adressausfallrisiken zu rechnen, gleichwohl ist dies potentiell möglich.

Insgesamt führten diese Ereignisse im Berichtszeitraum 01.12.09 – 30.11.10 zu einer Wertentwicklung nach BVI-Methode von + 5,38%, wobei der Referenzindex/Benchmark „MSCI World LOC“ ein Ergebnis von 5,82% erzielte. Die unterjährige Entwicklung bzw. die Entwicklung seit Fondsaufgabe nebst des Vergleichs von Risikokennziffern kann nachfolgenden Tabellen entnommen werden:

Risikokennziffern	Fonds	MSCI Welt
Volatilität annualisiert	12,54%	14,85%
Sharpe Ratio*	0,37	0,34
Maxi. Draw down	-10,85%	-15,42%
Tracking Error	1,18%	- , -
*1M Euribor	0,77%	

Performance	Fonds	Benchmark	Outperf.
3 Monate	6,37%	9,13%	-2,76%
12 Monate	5,38%	5,82%	-0,44%
Wirtschaftsj.	5,38%	5,82%	-0,44%
05.10.2007	-11,11%	-28,79%	17,68%

Hamburg, im Januar 2011

Mit freundlicher Empfehlung

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

Vermögensaufstellung zum 30.11.2010

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen ARTUS Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	10.325.423,15	(9.624.296,01)
Umlaufende Anteile: Stück	233.245	(229.091)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Investmentanteile gruppenfremd

Luxemburg	3.727	36,10	(20,06)
Irland	2.424	23,48	(14,17)
Bundesrep. Deutschland	2.132	20,65	(20,69)
Frankreich	1.088	10,54	(18,16)
Liechtenstein	0	0,00	(5,50)

Renten

Ausland	992	9,61	(10,65)
Inland	0	0,00	(5,51)

Barvermögen	0	0,00	(4,89)
sonstige Vermögensgegenstände	7	0,07	(0,67)
sonstige Verbindlichkeiten	-45	-0,44	(-0,30)
	10.325	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.11.2009)

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen ARTUS Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,260000000% Argentinien EO-Bds. 05/29/38 Par	XS0205537581		EUR	650	650	0 %	36,000000	234.000,00	2,27
9,750000000% Australian Mining Fin. Lxbg EO-Anl. 08/15	DE000A0T41B2		EUR	500	0	0 %	85,190000	425.950,00	4,12
0,000000000% Australian Mining Fin. Lux. EO-Nullkupon Anl. 09/13	DE000A1AQSU2		EUR	592	592	0 %	56,060000	331.875,20	3,22
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	991.825,20	9,61
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 3)									
ComStage ETF-DJ STOXX 600 T+LTR I	LU0378437254		ANT	14.870	14.870	0 EUR	20,660000	307.214,20	2,98
ComStage ETF-DJ STOXX600 F+Bev I	LU0378435803		ANT	5.300	0	0 EUR	56,100000	297.330,00	2,88
db x-t.II-S.IBOXX.Sov.EO.Total 1C	LU0321463258		ANT	1.697	1.697	0 EUR	112,000000	190.064,00	1,84
db x-tr.MSCI EUR.SM.C.T.INDEX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322253906		ANT	45.635	45.635	0 EUR	18,730000	854.743,55	8,27
db x-trackers MSCI Europe Mid Cap TRN Index ETF	LU0322253732		ANT	16.050	16.050	0 EUR	50,860000	816.303,00	7,91
Dow Jones-AIG Commodity Swap	DE000A0H0728		ANT	10.268	19.468	19.200 EUR	29,840000	306.397,12	2,97
iShares-FTSE/Xinhua China 25 Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0DPMY5		ANT	2.956	8.486	8.265 EUR	93,710000	277.006,76	2,68
iSh. DJ ST.600 Ind.Goods&Serv.	DE0006344799		ANT	9.560	19.000	9.440 EUR	30,780000	294.256,80	2,85
iSh. DJ STOXX 600 Constr.&Mat.	DE0006344740		ANT	7.435	7.435	7.300 EUR	26,040000	193.607,40	1,88
iSh. DJ STOXX EU Enl. 15 (DE)	DE000A0D8Q15		ANT	11.900	11.900	0 EUR	22,470000	267.393,00	2,59
iShares DJ STOXX 600	DE0006289440		ANT	5.690	21.375	25.385 EUR	27,640000	157.271,60	1,52

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen ARTUS Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2010	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
iShares DJ STOXX 600 Chemicals	DE0006344732		ANT	5.825	10.915	5.090	EUR	53,890000	313.909,25	3,04
iShares DJ STOXX 600 Media	DE0006289424		ANT	16.470	16.470	15.785	EUR	17,480000	287.895,60	2,79
ISHARES FTSE Epra/Nareit Asia Property Yield Fund	DE000A0LGQJ9		ANT	43.650	43.650	0	EUR	18,100000	790.065,00	7,65
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	DE0005933923		ANT	3.620	7.005	5.627	EUR	85,870000	310.849,40	3,01
iShares MSCI Brazil	DE000A0HG2M1		ANT	6.348	12.198	5.850	EUR	44,430000	282.041,64	2,73
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0HG2Q2		ANT	11.215	21.865	19.230	EUR	24,720000	277.234,80	2,68
iShares PLC-MSCI AC Far E.ex-J Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0HGZS9		ANT	23.850	23.850	0	EUR	33,450000	797.782,50	7,73
Lyxor ETF LevDAX	LU0252634307		ANT	13.380	13.380	0	EUR	46,370000	620.430,60	6,01
Lyxor ETF MSCI GREECE FCP	FR0010405431		ANT	58.000	101.645	43.645	EUR	3,657500	212.135,00	2,05
Lyxor ETF MSCI India Actions	FR0010361683		ANT	22.490	44.175	59.885	EUR	12,670000	284.948,30	2,76
Lyxor ETF Russia (DJ RUSI.T10)	FR0010326140		ANT	8.920	23.425	20.737	EUR	30,550000	272.506,00	2,64
Lyxor ETF Turkey FCP	FR0010326256		ANT	5.740	5.740	0	EUR	55,430000	318.168,20	3,08
MARKET ACCESS RICI-A Index Fd	LU0259321452		ANT	3.177	9.232	9.305	EUR	103,890000	330.058,53	3,20
NESTOR Gold Fonds B	LU0147784465		ANT	1.250	1.250	0	EUR	248,740000	310.925,00	3,01
Summe der Investmentanteile							EUR		9.370.537,25	90,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR		10.362.362,45	100,36

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen ARTUS Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	270,06				270,06	0,00
Bank: BNY Mellon Asset Servicing GmbH			EUR	174,14				174,14	0,00
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	373,98				373,98	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	818,18	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.503,00				2.503,00	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	4.858,23				4.858,23	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.361,23	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	-12.671,91				-12.671,91	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-12.671,91	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-32.446,80			EUR	-32.446,80	-0,31
Fondsvermögen								10.325.423,15	100*)
Anteilwert							EUR	44,27	
Umlaufende Anteile							STK	233.245	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen ARTUS Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.11.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	-------------------------------------------------------	-----------------------	------------------------------------------	----------------------	------	--------------------	---------------------------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

100,36

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Fußnoten:

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

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

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ComStage ETF-DJ STOXX 600 T+LTR I	0,2500% p.a.
ComStage ETF-DJ STOXX600 F+Bev I	0,2500% p.a.
db x-t.II-S.IBOXX.Sov.EO.Total 1C	0,1500% p.a.
db x-tr.MSCI EUR.SM.C.T.INDEX Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,3000% p.a.
db x-trackers MSCI Europe Mid Cap TRN Index ETF	0,3000% p.a.
Dow Jones-AIG Commodity Swap	1,0000% p.a.
iShares-FTSE/Xinhua China 25 Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,7400% p.a.
iSh. DJ ST.600 Ind.Goods&Serv.	0,5000% p.a.
iSh. DJ STOXX 600 Constr.&Mat.	0,5000% p.a.
iSh. DJ STOXX EU Enl. 15 (DE)	0,5000% p.a.
iShares DJ STOXX 600	0,5000% p.a.
iShares DJ STOXX 600 Chemicals	0,5000% p.a.
iShares DJ STOXX 600 Media	0,5000% p.a.
ISHARES FTSE Epra/Nareit Asia Property Yield Fund	0,5900% p.a.
iShares MDAX (DE) Inhaber-Anteile	0,5000% p.a.
iShares MSCI Brazil	0,7400% p.a.
iShares PLC-FTSE/EPRA Eur.Prop Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,4000% p.a.
iShares PLC-MSCI AC Far E.ex-J Bearer Shares (Dt. Zert.)	0,0000% p.a.
Lyxor ETF LevDAX	0,4000% p.a.
Lyxor ETF MSCI GREECE FCP	0,4500% p.a.
Lyxor ETF MSCI India Actions	0,8500% p.a.
Lyxor ETF Russia (DJ RUSI.T10)	0,6500% p.a.
Lyxor ETF Turkey FCP	0,6500% p.a.
MARKET ACCESS RICI-A Index Fd	0,8500% p.a.
NESTOR Gold Fonds B	1,4000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 50,66 %

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 23 InvRBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 24 InvRBV). Die Bewertung anhand von Modellkursen (gem. § 24 InvRBV) kommt für die Wertpapiere des Ausstellers Australian Mining zur Anwendung, da für diese am Abschlussstichtag ein liquider Markt nicht vorhanden war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.11.2010

US-Dollar	USD	1,309880 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	-------------------------

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
9,500000000% Australian Mining Fin. Lxbg 04/09	DE000A0DHP96	EUR	90	543	
5,625000000% Nümb. Bet. FLR-Nachr.-Anl. v.05(15/25)	XS0229522189	EUR	-	350	
4,500000000% Talanx Fin. FLR 05/25	XS0212420987	EUR	-	100	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,000000000% IVG Sub.FLR-Bonds v.06/13/unb.	DE000A0JQMHS	EUR	100	500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
DJ STOXX 600	DE0006289457	ANT	7.365	15.140	
iShares PLC-MSCI Eastern Eur. Bearer Shares (Dt. Zert.)	DE000A0HGZV3	ANT	22.875	30.840	
DJ STOXX 600 Basic Resourc. ex	DE0006344724	ANT	5.260	5.260	
Dow Jones STOXXSM 600EX	DE0002635307	ANT	35.570	35.570	
LYXOR ETF South Af.FTSE J.T.40	FR0010464446	ANT	10.785	29.890	
Lyxor ETF MSCI WORLD FCP	FR0010315770	ANT	8.663	17.243	
iShares DJ STOXX 600 Banks	DE0006289341	ANT	23.112	23.112	
DWS Global Agribusiness Fund	LU0264451831	ANT	4.547	4.547	
Lyxor ETF DJ ST.600 Basic Res. Actions au Porteur	FR0010345389	ANT	-	3.315	
iShares DJ EURO STOXX Telecom. Inhaber-Anteile	DE0006289317	ANT	-	5.760	
ComStage ETF-DJ STOXX 600 I	LU0378434582	ANT	28.490	39.210	
iShares MSCI World	DE000A0HGZR1	ANT	40.897	80.932	
ComStage ETF-DJ STOXX600 Bas.R I	LU0378435472	ANT	-	5.240	
iSh. DJ STOXX 600 Technology Inhaber-Anteile	DE0006289366	ANT	36.155	49.580	
Craton Capital Precious Metal	LI0016742681	ANT	1.425	5.075	
iShares SMI	DE0005933964	ANT	-	5.300	
db x-trackers S&P/ASX 200 ETF 1C	LU0328474803	ANT	-	10.365	
db x-tr.DJ STOXX 600 ETF	LU0328475792	ANT	6.988	17.678	
iShares MSCI Emerging Mkts Bearer Shares	DE000A0HGZT7	ANT	8.640	14.640	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2009 bis 30. November 2010

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	34.158,52
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	-13.372,07
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.137,98
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	80.050,64
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.199,58
6. Sonstige Erträge 1)	EUR	1.708,27
Summe der Erträge	EUR	102.483,76
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-134,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-187.796,44
3. Depotbankvergütung	EUR	-10.439,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.025,92
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-5.920,25
Summe der Aufwendungen	EUR	-215.316,71
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-112.832,95
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	991.965,09
2. Realisierte Verluste	EUR	-458.862,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	533.102,52
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	420.269,57

Gesamtkostenquote *)

2,06 %

*) 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.

Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungskosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

1) Erträge aus Kick-Back-Zahlungen

2) im Wesentlichen Kosten für Anleihenbewertung

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.

Entwicklung des Fondsvermögens

		<u>2010</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 9.624.296,01
1. Mittelzufluss (netto)		EUR 185.646,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 1.480.169,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -1.294.522,15	
		<hr/>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 42.672,64
3. Ordentlicher Nettoertrag		EUR -112.832,95
4. Realisierte Gewinne		EUR 991.965,09
5. Realisierte Verluste		EUR -458.862,57
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR 52.538,04
		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 10.325.423,15
		<hr/> <hr/>

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen ARTUS Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	420.269,57	1,80
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	420.269,57	1,80
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	420.269,57	1,80
<hr/> <hr/>			

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert
2007	EUR	5.264.653,30	EUR	47,77
2008	EUR	6.293.260,36	EUR	38,03
2009	EUR	9.624.296,01	EUR	42,01
2010	EUR	10.325.423,15	EUR	44,27

Hamburg, 28. Januar 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **ARTUS Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds** für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2009 bis 30. November 2010 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts 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 Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 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 Jahresbericht 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 Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht 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 Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 31. Januar 2011

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.12.2009 bis 30.11.2010

Steuerlicher Zufluss: 30.11.2010

Name des Investmentvermögens: ARTUS Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

ISIN: DE0005321434

§ 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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	-	-	0,0000000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,0000000	-
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)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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 Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁴⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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 ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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) ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000

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⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- ⁴⁾ Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.
- ⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger vor Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 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)**

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. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. 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 06.01.2011

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Olaf J. Mielke, MBA
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 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 61 42
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 7.756.559,63
(Stand: 31.12.2009)

Gesellschafter:

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

Depotbank:

Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 187.797.000,-
(Stand: 31.12.2009)

Einzahlungen:

Bayerische Hypo- und Vereinsbank, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

Aufsichtsrat:

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates 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)

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg
(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,
Direktor NRW.Bank, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Lange,
Sprecher des Vorstandes der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Neufahrn

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Gerhard Lenschow

(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Geschäftsführer der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Jörg W. Stotz

(zugleich Verwaltungsratsmitglied der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas