

fortune alpha dynamisch
Gemischtes Sondervermögen

Jahresbericht
30. November 2010

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Eniso Partners AG

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2009/2010	3
Vermögensaufstellung zum 30.11.2010	6
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	22
Besteuerung der Wiederanlage	23
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	25
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien.....	26

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2009/2010

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des fortune alpha dynamisch ist es, unter Inkaufnahme höherer Risiken, im Rahmen einer aktiven Strategie einen attraktiven Wertzuwachs in EURO zu erwirtschaften. Hierfür wird das Fondsvermögen je nach Einschätzung und Entwicklung der Börsen- und Kapitalmarktsituation in Aktien, Anleihen und Investmentfonds angelegt. Die Gewichtungen der jeweiligen Wertpapierkategorien können zwischen 0 und 100% betragen. Der Anlageschwerpunkt des Fonds kann auch bei bestimmten Themen (z.B. Rohstoffaktien) oder Regionen (z.B. Asien) liegen. Zudem können flüssige Mittel gehalten werden. Derivative Instrumente können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investmentzwecken eingesetzt werden. Der Fonds richtet sich an einen überdurchschnittlich risikobereiten Anleger, der sein Anlagekapital über eine aktive Vermögensverwaltung betreut wissen möchte, über einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren verfügt und deutliche Wertschwankungen in Kauf nehmen kann.

Portfoliostruktur

Die für das Management des fortune alpha dynamisch zuständige Zürcher Investmentboutique ENISO Partners AG fällt ihre Anlageentscheide ausschließlich auf der Basis über Jahre entwickelter und getesteter, systematischer Prozesse.

Dem systematischem Prozess für die Vermögensallokation folgend, wurde im Verlauf des Jahres 2010 die Aktienquote des fortune alpha dynamisch konsequent nach oben gefahren. Lag sie per Ende November 2009 noch bei rund 65%, wurde sie bis Ende November 2010 auf ca. 90 % aufgebaut zu Lasten von Anleihen.

Die Einzelanlagen in Bonds wurden aus Diversifikationsüberlegungen in der ersten Jahreshälfte 2010 in Bond-ETFs umgeschichtet. Den Modellen für Duration und Qualität folgend wurde ein liquider Corporate-ETF von IShares gekauft.

Auf Einzeltitelebene wurde die Struktur mit den vier Segmenten „European Large Caps“, „European Mid Caps“, „European Small Caps“ und „US Large Caps“ beibehalten. Per Ende November 2010 bestand das Portfolio des fortune alpha dynamisch aus 70 Einzelaktien, welche in den jeweiligen Segmenten gleich-gewichtet gefahren werden. Zwischen den Segmenten fanden keine Verschiebungen statt. Nach wie vor werden ca. 50% der Aktienquote in European Large Caps, je ca. 20% in European Mid und Small Caps und ca. 20% in US Large Caps angelegt.

Auf Sektorebene fanden im Aktienbereich im Verlaufe des letzten Jahres stärkere Veränderungen statt. Die Ausrichtung wurde spürbar defensiver. Energieversorgungs- und Telekomwerte wurden zu Lasten von zyklischen Aktien aus den Bereichen Industrie, Finanzen und Rohstoffe aufgebaut. Daneben wurden konsequent günstig bewertete Einzelhandelswerte mit nachhaltigen Wachstumsaussichten dazugekauft.

Veräußerungsergebnisse

Folgende Veräußerungsergebnisse ergaben sich im Berichtszeitraum:

Veräußerungsgewinne:	2.111.228,72 €
Veräußerungsverluste:	- 1.167.896,82 €

Das Veräußerungsergebnis entstand maßgeblich durch die Veräußerung von Aktien.

Risikoanalyse

Portfolio Risiken

ENISO Partners verfolgt einen aktiven Anlagestil. Performance-Schwankungen sind deshalb an der Tagesordnung. Die Risiken – zumindest auf relativer Ebene – durch eine möglichst exakte Abbildung der Benchmark zu minimieren, läuft der Philosophie von ENISO entgegen.

ENISO Partners legt ein Schwergewicht des Risikomanagements auf das Ex-ante Risikomanagement. Leitlinien, welche die Wahrscheinlichkeit übermäßiger Risiken, vermindern, werden bereits bei und vor der Portfolio-Konstruktion gelegt. Ein wesentlicher Pfeiler stellt dabei der Aufbau der proprietären systematischen Prozesse dar. Die eingesetzten Modelle für die Bestimmung der Aktienquote, für die Steuerung von Duration und Qualität des Anleihenteils wie auch für die Selektion von Einzeltiteln basiert auf einer Vielzahl von unterschiedlichen Faktoren. Die Abhängigkeit gegenüber einzelnen Einflussgrößen kann dadurch vermindert werden, was zur Optimierung der Risiko-Rendite-Eigenschaften beiträgt. So finden im Aktienselektionsmodell von ENISO Partners beispielsweise Value-, Growth, GARP-, Momentum- Qualitäts- und Makrofaktoren in annähernd gleicher Weise Berücksichtigung. Daneben wurde ein Hauptaugenmerk auf out-of-sample Tests gelegt, d.h. die Analyse der von ENISO verwendeten Modelle

wurden über verschiedene Zeiträume und Regionen vorgenommen. Die Gefahr, sich auf einen systematischen Prozess zu verlassen, welcher auf einer reinen Optimierung der getesteten Vergangenheit aufbaut, wird durch die Out-of-Sample-Tests über verschiedene Zeiträume und Regionen deutlich vermindert.

Zusätzlich zu dem Ex-ante Portfoliomanagement wird versucht, durch die Struktur des Portfolios Risiken abzufedern. Mit 70 Einzelaktien und einem diversifizierten Bond-ETF (IShare Corporate) ist das Portfolio des fortune alpha dynamisch breit abgestützt. Klumpenrisiken können dadurch vermieden werden. Durch den Einsatz von börsennotierten Instrumenten können außerdem Gegenparteirisiken ausgeschlossen werden.

Neben dem Ex-ante Risikomanagement werden auch Ex-post Risikokennzahlen gemessen. Durch die Erhebung von rollenden Risikokennzahlen wird laufend überprüft, ob sich Risikoparameter in Größenordnungen bewegen, welche auch in den historischen Analysen anzutreffen waren. Übertreffen aktuelle Risikogrößen historische Durchschnittswerte, wird durch das Investment Team entschieden, ob Maßnahmen zu ergreifen sind. Die letztendliche Entscheidung liegt beim CEO von ENISO Partners.

Risikokennzahlen, die von ENISO Partners regelmäßig erhoben werden, per 30.11.2010:

fortune alpha dynamisch

Datenperiodizität	Monatlich (30.11.2009 – 30.11.2010)
Rendite	8.22%
Durchschnittliche Monatsrendite	0.71%
Maximale Monatsrendite	6.06%
Minimale Monatsrendite	-3.71%
Max_Min-Ratio	1.64
Sharpe Ratio (Risk Free = 0%)	0.73
Volatility annualisiert	11.23%
Sortino Ratio (Risk Free = 0%)	0.92
Downside Risk	8.88%
Semivarianz	13.80%
% Monate mit positiver Rendite	41.67%
% Monate mit negativer Rendite	58.33%
Skewness	0.37
Kurtosis	-1.28
Beta	0.54
Treynor Ratio	15.13%

Liquiditätsrisiken

Der fortune alpha dynamisch investiert ausschliesslich in liquide Direktanlagen, welche innerhalb Tagesfrist ohne Markteinfluss gekauft oder verkauft werden können. Im Bereich Aktien müssen bspw. alle Werte, welche als Portfoliobestandteil in Frage kommen, eine Mindestmarktkapitalisierung von 400 Mio. Euro aufweisen. Die relativ grosse Titelzahl mit annähernder Gleichgewichtung (rund 70 Titel) minimiert einen marktbeeinflussenden Effekt zusätzlich. Liquiditätsrisiken können deshalb grundsätzlich ausgeschlossen werden.

Marktpreisrisiken:

Der starke Fokus des fortune alpha dynamisch auf Aktienanlagen hat automatisch Marktpreisrisiken zur Folge. ENISO's systematisches Entscheidungsmodell GFAS, welches in regelmäßigen Intervallen die Attraktivität von Aktien im Vergleich zu anderen Anlageklassen eruiert, hilft, die Risiken von Aktienanlagen dann einzugehen, wenn das Umfeld für Dividendenpapieren förderlich ist, sie aber zu vermeiden, wenn das Bedingungen für Aktienanlagen fundamental schlecht sind. ENISO steuert die Aktienquote aktiv und dynamisch in einer Bandbreite zwischen 0 und 100%.

Die hohe Aktienquote im ganzen Verlauf des Jahres 2010 implizierte erhebliche Aktienmarktrisiken, welche aber ganz bewusst und fundamental begründet eingegangen wurden.

Adressenausfallrisiko

ENISO setzt sowohl im Anleihen- wie auch im Aktienbereich ganz bewusst auf eine breite Diversifikation von Einzeltiteln und Sektoren, um Klumpenrisiken vermeiden und allfällige Ausfälle auffangen zu können. Neben 70 Einzelinvestitionen im Bereich Aktien, welche in den jeweiligen geographischen Segmenten gleichgewichtet erfolgen, legt der fortune alpha dynamisch ausschliesslich in breit diversifizierte und liquide, an regulierten Börsen gehandelte Bond-ETFs an. ENISO's proprietäre Entscheidungsmodelle zur Einzelaktien-Selektion sind sehr breit aufgestellt und

beruhen in gleicher Weise auf Value-, Growth-, GARP-, Momentum-, Qualitäts- und Makro-Faktoren. Die Risiken von Faktoren-Tilts können dadurch minimiert werden und die Wahrscheinlichkeit, Unternehmen in Schieflage noch rechtzeitig zu verkaufen, maximiert werden. Der Fokus von ENISO Partners auf etablierte Unternehmen mit einer Mindestkapitalisierung von 500 Mio. EUR senkt das Adressenausfallrisiko zusätzlich. Im Derivatebereich setzt ENISO Partners keine OTC-Instrumente ein. Absicherungen werden nur über börsengehandelte Instrumente getätigt.

Zinsänderungsrisiko

Der Abbau von einem großen Teil der Anleihenquote um 34% (Anleihenquote November 2009: 36%) und die Umschichtung in Aktien senkte das spezifische Zinsänderungsrisiko im Verlaufe des Jahres 2010 gegen Null. Per Ende November 2010 wurde nur noch rund 1.6% des Portfolios in Anleihen gehalten, investiert in einen Corporate ETF von IShares, welcher per 25. November 2010 eine Restlaufzeit von 4.31 Jahren und eine modifizierten Duration von 3.65% aufwies.

Währungsrisiko/sonstige Risiken

Der fortune alpha dynamisch als in EUR aufgelegter Fonds richtet sich primär an Anleger im EUR-Währungsraum. ENISO Partners hat sich deshalb mit dem Vertriebspartner entschieden, keine übermäßigen Fremdwährungsrisiken einzugehen und legt heute bis auf einen kleinen Teil US-Aktien aus dem S&P 500 (20% der Aktienquote) ausschließlich im EUR-Bereich an. Das USD-Exposure wird dabei bis heute nicht abgesichert.

Die breite Abstützung des Aktienselektionsmodells auf Value-, Growth-, GARP-, Momentum-, Qualitäts- und Makro-faktoren minimiert die Abhängigkeit von einzelnen Stilen und senkt die Schwankungen des Portfolios über den Aktienmarktzyklus hinweg.

Operationelle Risiken (IT-Risk-Management, Data Risk Management, Personelle Risiken)

ENISO Partners stützt all ihre Anlageentscheide auf systematische Prozesse. Diese werden durch eigene IT-Lösungen auf einem separaten Server abgebildet. Dabei wird eine große Menge an Daten verarbeitet. Der Sicherung der Funktionsfähigkeit der IT-Systeme wie auch dem Erhalt der Daten kommt deshalb eine tragende Rolle zu. Zur Sicherung der Daten wird für diese automatisch alle 15 Minuten ein Back up erstellt. Zudem generiert ENISO Partners monatlich auf einem externen Harddrive eine Sicherungskopie sowie alle zwei Monate eine DVD-Sicherungskopie.

Im unwahrscheinlichen Fall eines Serverausfalls, auf dem die Modellanwendungen laufen, können diese mit Hilfe der Back-ups innert einer Stunde auf einem anderen PC aufgesetzt werden.

ENISO Partners verarbeitet für ihre Anlageentscheide eine große Menge an Daten, welche via XML von Thomson Financial (Datastream) bezogen werden. Die Datenqualität hat eine wesentliche Bedeutung. In der Systemlösung eingebaute Filter ermöglichen es ENISO Partners, Ausreißer oder unrealistische Ausprägungen in den Zeitreihen der einzelnen Faktoren schnell zu eruieren.

Werden Unregelmäßigkeiten entdeckt, wird unverzüglich mit Thomson Financial (Datastream) Kontakt aufgenommen. Thomson Financial (Datastream) unterzieht die Daten einer eingehenden Prüfung und passt sie gegebenenfalls an. Findet keine Anpassung statt und kann Thomson Financial (Datastream) keine befriedigende Erklärung für die Unregelmäßigkeiten liefern, passt ENISO Partners die Zeitreihen an.

Die Modelle von ENISO Partners sind so aufgebaut, dass sie von jedem der Mitarbeiter bedient und interpretiert werden können. Einer Abhängigkeit von einzelnen Personen kann dadurch entgegengewirkt und die Handlungsfähigkeit zu jeder Zeit garantiert werden.

Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement für den fortune alpha dynamisch wurde durch die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, Hamburg, an Eniso Partners AG, Zürich, ausgelagert.

Die Wertentwicklung nach BVI-Methode betrug im Berichtszeitraum 10,17 %.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

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 Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	18.247.076,92	(16.895.818,20)	
Umlaufende Anteile: Stück	1.938.808	(1.968.920)	

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien

Ausland	14.911	81,72	(49,24)
Inland	1.555	8,52	(13,77)

Verzinsliche Wertpapiere

Inland	0	0,00	(13,80)
Ausland	0	0,00	(22,31)

Investmentfonds

Inland	1.307	7,16	(0,67)
Ausland	301	1,65	(0,00)

Barvermögen

	204	1,12	(0,05)
--	-----	------	----------

sonstige Vermögensgegenstände	12	0,07	(0,85)
-------------------------------	----	------	----------

sonstige Verbindlichkeiten	-43	-0,24	(-0,69)
----------------------------	-----	-------	-----------

	18.247	100,00	
--	---------------	---------------	--

(Angaben in Klammern per 30.11.2009)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Vermögensaufstellung zum 30.11.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2010	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
AGEAS	BE0003801181		STK	80.000	80.000	0	EUR 1,814000	145.120,00	0,80
Ahold	NL0006033250		STK	39.600	45.600	6.000	EUR 9,390000	371.844,00	2,04
Air Liquide	FR0000120073		STK	4.700	4.700	0	EUR 90,000000	423.000,00	2,32
Bekaert	BE0974258874		STK	2.340	2.340	0	EUR 70,380000	164.689,20	0,90
Bic	FR0000120966		STK	2.320	2.500	180	EUR 62,830000	145.765,60	0,80
bioMerieux	FR0010096479		STK	2.000	2.000	0	EUR 69,710000	139.420,00	0,76
Christian Dior	FR0000130403		STK	1.740	450	710	EUR 107,250000	186.615,00	1,02
Ciments Français	FR0000120982		STK	2.800	2.800	0	EUR 63,560000	177.968,00	0,98
E.ON	DE000ENAG999		STK	18.000	18.000	0	EUR 22,300000	401.400,00	2,20
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009		STK	168.000	288.000	120.000	EUR 2,428000	407.904,00	2,25
Elisa	FI0009007884		STK	11.000	12.200	1.200	EUR 15,410000	169.510,00	0,93
Endesa	ES0130670112		STK	8.500	13.500	5.000	EUR 17,750000	150.875,00	0,83
ENI	IT0003132476		STK	27.000	9.000	0	EUR 15,350000	414.450,00	2,27
Eutelsat Communications	FR0010221234		STK	5.700	5.700	0	EUR 25,825000	147.202,50	0,81
Finmeccanica	IT0003856405		STK	47.000	47.000	0	EUR 8,880000	417.360,00	2,29
Fomento	ES0122060314		STK	8.000	8.000	0	EUR 17,475000	139.800,00	0,77
Fresenius	DE0005785638		STK	2.700	3.200	500	EUR 66,870000	180.549,00	0,99
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	9.700	10.900	1.200	EUR 44,130000	428.061,00	2,35
Fugro	NL0000352565		STK	3.600	1.700	700	EUR 52,400000	188.640,00	1,03
Gas Natural	ES0116870314		STK	15.000	24.200	9.200	EUR 10,360000	155.400,00	0,85
Heineken	NL0000008977		STK	5.400	1.100	500	EUR 30,900000	166.860,00	0,91
Hellenic Telecommunications	GRS260333000		STK	28.000	28.000	0	EUR 6,700000	187.600,00	1,03
Industria de Diseño Textil	ES0148396015		STK	7.900	9.000	1.100	EUR 57,410000	453.539,00	2,49
Kon. Boskalis Westminster	NL0000852580		STK	4.900	5.200	300	EUR 32,555000	159.519,50	0,87
Kon. KPN	NL0000009082		STK	39.000	41.900	2.900	EUR 11,185000	436.215,00	2,39
Koninklijke Vopak	NL0009432491		STK	5.400	5.400	0	EUR 35,300000	190.620,00	1,04
Lafarge	FR0000120537		STK	10.000	10.000	5.000	EUR 42,420000	424.200,00	2,32

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Vermögensaufstellung zum 30.11.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
				30.11.2010	im Berichtszeitraum			in EUR		
Lottomatica	IT0003990402		STK	15.000	16.000	1.000	EUR	9,545000	143.175,00	0,78
M6 Métropole Télévision	FR0000053225		STK	10.600	10.600	0	EUR	16,985000	180.041,00	0,99
OMV	AT0000743059		STK	16.600	6.600	0	EUR	26,140000	433.924,00	2,38
Orion	FI0009014377		STK	10.850	12.800	1.950	EUR	16,030000	173.925,50	0,95
Portugal Telecom	PTPTC0AM0009		STK	45.200	56.000	10.800	EUR	9,900000	447.480,00	2,45
RWE	DE0007037129		STK	8.000	15.500	7.500	EUR	48,090000	384.720,00	2,11
Saipem	IT0000068525		STK	15.400	17.000	13.600	EUR	32,310000	497.574,00	2,73
SES	LU0088087324		STK	23.800	23.800	0	EUR	18,000000	428.400,00	2,35
Società Cattolica di Assicurazioni	IT0000784154		STK	8.500	8.500	0	EUR	17,030000	144.755,00	0,79
Sofina	BE0003717312		STK	2.650	2.800	150	EUR	65,880000	174.582,00	0,96
Telecom Italia	IT0003497168		STK	420.000	450.000	30.000	EUR	0,960000	403.200,00	2,21
Telefónica	ES0178430E18		STK	25.400	28.300	18.900	EUR	16,590000	421.386,00	2,31
Telekom Austria	AT0000720008		STK	17.600	18.800	1.200	EUR	10,905000	191.928,00	1,05
Terna	IT0003242622		STK	55.000	55.000	0	EUR	3,160000	173.800,00	0,95
Total "B"	FR0000120271		STK	10.000	21.200	11.200	EUR	37,100000	371.000,00	2,03
Téléperformance	FR0000051807		STK	8.000	8.000	0	EUR	22,455000	179.640,00	0,98
Ubisoft Entertainment	FR0000054470		STK	23.000	23.000	0	EUR	7,276000	167.348,00	0,92
United Internet	DE0005089031		STK	14.600	17.600	3.000	EUR	10,980000	160.308,00	0,88
Vallourec	FR0000120354		STK	5.600	6.000	400	EUR	74,090000	414.904,00	2,27
Wartsila	FI0009003727		STK	3.400	1.300	2.700	EUR	53,300000	181.220,00	0,99
Wendel	FR0000121204		STK	3.210	1.200	1.290	EUR	59,620000	191.380,20	1,05
Zon Multimedia	PTZON0AM0006		STK	50.000	50.000	0	EUR	3,050000	152.500,00	0,84
AES	US00130H1059		STK	21.000	9.000	0	USD	10,860000	174.107,55	0,95
Block H. & R.	US0936711052		STK	17.000	17.000	0	USD	12,830000	166.511,44	0,91
Computer Sciences	US2053631048		STK	4.620	1.500	280	USD	45,100000	159.069,53	0,87
Devry Inc.	US2518931033		STK	4.500	7.100	2.600	USD	43,590000	149.750,36	0,82
Diamond Offshore	US25271C1027		STK	3.400	3.600	200	USD	66,110000	171.598,93	0,94
Federated Investors	US3142111034		STK	9.000	9.000	0	USD	23,930000	164.419,64	0,90
International Paper	US4601461035		STK	8.500	9.400	900	USD	25,290000	164.110,45	0,90
NRG Energy	US6293775085		STK	11.000	11.000	0	USD	19,550000	164.175,34	0,90
Qwestar	US7483561020		STK	13.000	21.900	8.900	USD	16,830000	167.030,57	0,92

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Vermögensaufstellung zum 30.11.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2010	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum				
Qwest Communications	US7491211097		STK	34.800	46.200	11.400	USD 6,970000	185.174,21	1,01
Ryder System	US7835491082		STK	4.900	4.900	0	USD 43,940000	164.370,78	0,90
Supervalu	US8685361037		STK	20.000	20.000	0	USD 8,800000	134.363,45	0,74
Tenet Healthcare	US88033G1004		STK	43.000	43.000	0	USD 4,140000	135.905,58	0,74
Time Warner	US8873173038		STK	6.800	7.400	600	USD 29,900000	155.220,33	0,85
Time Warner Cable	US88732J2078		STK	4.000	4.500	500	USD 61,570000	188.017,22	1,03
Viacom Class B	US92553P2011		STK	6.220	6.900	680	USD 37,470000	177.927,29	0,98
Western Digital	US9581021055		STK	6.200	6.600	400	USD 33,720000	159.605,46	0,87
Apollo Group	US0376041051		STK	6.500	6.900	400	USD 34,300000	170.206,43	0,93
Comcast Class A	US20030N1019		STK	10.000	10.000	0	USD 20,210000	154.288,94	0,85
Gilead Sciences	US3755581036		STK	6.160	6.160	0	USD 37,060000	174.282,84	0,95
Iliad	FR0004035913		STK	2.500	2.500	0	EUR 77,670000	194.175,00	1,07
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	16.465.628,84	90,24

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

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
Investmentanteile									
KAG-eigene Investmentanteile 2)									
ENISO Forte	DE000A0RHHA2		ANT	12.800	11.600	0	EUR 102,110000	1.307.008,00	7,16
Gruppenfremde Investmentanteile 3)									
iShares Markit IBOXX Euro Corporate Bond	DE0002511243		ANT	2.500	5.000	2.500	EUR 120,350000	300.875,00	1,65
Summe der Investmentanteile							EUR	1.607.883,00	8,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.073.511,84	99,05

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

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:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	202.799,09				202.799,09	1,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			HKD	12.946,70				1.272,93	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	204.072,02	1,12
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	23,11				23,11	0,00
Dividendenansprüche			EUR	9.636,55				9.636,55	0,05
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	2.639,25				2.639,25	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	12.298,91	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-42.805,85			EUR	-42.805,85	-0,24
Fondsvermögen								18.247.076,92	100*)
Anteilwert							EUR	9,41	
Umlaufende Anteile							STK	1.938.808	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,05
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

2) Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

ENISO Forte 1,5000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShares Markit IBOXX Euro Corporate Bond 0,2000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 11,30 %

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

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).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.11.2010

Hongkong-Dollar	HKD	10,170799 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,309880 = 1 Euro (EUR)

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

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					
Aktien					
Abertis Infraestructuras	ES0111845014	STK	30.000	30.000	
Alcatel-Lucent	FR0000130007	STK	-	100.000	
Allianz	DE0008404005	STK	3.600	3.600	
Allied Irish Banks	IE0000197834	STK	-	73.000	
Andritz	AT0000730007	STK	2.900	2.900	
ArcelorMittal	LU0323134006	STK	-	10.000	
Atrium European	JE00B3DCF752	STK	-	25.000	
BASF	DE000BASF111	STK	9.700	9.700	
Bekaert	BE0003780948	STK	250	1.450	
Abercrombie & Fitch	US0028962076	STK	4.000	4.000	
BUZZI UNICEM	IT0001347308	STK	14.000	25.000	
Avon Products	US0543031027	STK	-	5.500	
AXA	FR0000120628	STK	23.000	23.000	
BASF	DE0005151005	STK	3.400	9.700	
Bilfinger Berger	DE0005909006	STK	2.300	2.300	
Bank of Ireland	IE0030606259	STK	75.000	147.000	
Guichard-Perrachon Casino	FR0000125585	STK	-	2.400	
CB Richard Ellis Group	US12497T1016	STK	14.000	14.000	
Centerpoint Energy	US15189T1079	STK	-	14.000	
CSM	NL0000852549	STK	6.300	6.300	
Big Lots	US0893021032	STK	5.000	5.000	
Delhaize	BE0003562700	STK	6.800	6.800	
Donnelley & Sons Co.	US2578671016	STK	-	9.000	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw.	Käufe/	Verkäufe/	Volumen in 1.000
		Anteile bzw. Whg. in 1.000	Zugänge	Abgänge	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	30.000	
DTE Energy	US2333311072	STK	3.800	3.800	
Enagas	ES0130960018	STK	8.000	8.000	
EnSCO International	US29358Q1094	STK	4.300	4.300	
Essilor Intl -Cie Génle Opt.	FR0000121667	STK	8.900	8.900	
Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte	ES0118900010	STK	-	16.000	
Fiat	IT0001976403	STK	-	27.000	
GEA	DE0006602006	STK	-	9.000	
Genworth Financial	US37247D1063	STK	-	16.000	
Cie Générale de Géophysique	FR0000120164	STK	10.600	18.900	
Hannover Rückversicherung	DE0008402215	STK	4.800	4.800	
Hasbro	US4180561072	STK	4.600	4.600	
Heineken	NL0000009165	STK	11.900	11.900	
Hochtief	DE0006070006	STK	3.350	3.350	
Humana	US4448591028	STK	3.400	3.400	
IMTECH	NL0006055329	STK	5.000	5.000	
ING	NL0000303600	STK	21.426	46.426	
K+S	DE0007162000	STK	1.280	9.280	
Koninklijke Vopak	NL0000393007	STK	2.500	2.500	
Interpublic Group of Companies	US4606901001	STK	-	25.000	
KCI Konecranes Oyj	FI0009005870	STK	-	6.300	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	-	11.000	
Lanxess	DE0005470405	STK	4.200	4.200	
Linde	DE0006483001	STK	3.500	3.500	
MAN	DE0005937007	STK	-	5.000	
Marathon Oil	US5658491064	STK	-	5.000	
MasterCard	US57636Q1040	STK	1.030	1.030	
McGraw-Hill Companies	US5806451093	STK	7.400	7.400	
Mediaset	IT0001063210	STK	36.000	36.000	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	4.700	4.700	
MetLife	US59156R1086	STK	-	5.000	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Metro	DE0007257503	STK	-	3.600	
Metso	FI0009007835	STK	-	6.500	
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261	STK	7.000	7.000	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	-	4.300	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	3.100	3.100	
Murphy Oil	US6267171022	STK	-	3.000	
Natixis Banques Populaires	FR0000120685	STK	-	37.000	
Neste Oil	FI0009013296	STK	10.500	10.500	
Nutreco Holding	NL0000375400	STK	2.800	2.800	
CF Industries	US1252691001	STK	3.400	3.400	
Owens-Illinois	US6907684038	STK	-	5.000	
Pirelli	IT0000072725	STK	250.000	250.000	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	-	5.500	
Prysmian	IT0004176001	STK	9.200	9.200	
Raiffeisen International	AT0000606306	STK	-	3.600	
Renault	FR0000131906	STK	-	9.000	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	8.800	8.800	
SolarWorld	DE0005108401	STK	-	8.000	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	8.000	8.000	
Tenaris	LU0156801721	STK	24.000	50.000	
Tognum	DE000A0N4P43	STK	9.600	9.600	
Umicore	BE0003884047	STK	5.500	5.500	
Valéo	FR0000130338	STK	-	6.500	
Vienna Insurance Group	AT0000908504	STK	-	3.500	
Apache	US0374111054	STK	2.300	2.300	
EnSCO International	US26874Q1004	STK	-	4.300	
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570	STK	2.200	2.200	
Gannett	US3647301015	STK	15.100	15.100	
Precision Castparts	US7401891053	STK	1.500	1.500	
Red Electrica de España	ES0173093115	STK	3.500	3.500	
Safran	FR0000073272	STK	6.500	6.500	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw.	Käufe/	Verkäufe/	Volumen in 1.000
		Anteile bzw. Whg. in 1.000	Zugänge	Abgänge	
Société Générale	FR0000130809	STK	1.800	6.300	
Technip	FR0000131708	STK	-	2.900	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	35.000	35.000	
VINCI	FR0000125486	STK	18.600	18.600	
voestalpine	AT0000937503	STK	2.800	8.500	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	-	2.500	
Pfizer	US7170811035	STK	9.400	9.400	
Repsol	ES0173516115	STK	17.000	17.000	
Salzgitter	DE0006202005	STK	-	1.900	
Schneider Electric	FR0000121972	STK	3.800	3.800	
Siemens	DE0007236101	STK	4.700	4.700	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	-	9.600	
Verizon	US92343V1044	STK	-	6.000	
Wienerberger	AT0000831706	STK	-	8.000	
National Oilwell Varco	US6370711011	STK	-	4.200	
Williams Cos.	US9694571004	STK	7.800	7.800	
Wyndham Worldwide	US98310W1080	STK	7.100	7.100	
YIT-Ythymä	FI0009800643	STK	-	9.000	

Verzinsliche Wertpapiere

3,750000000% Bayern Schatzanw. S.98 03/10	DE0001053171	EUR	-	800
3,750000000% BMW Fin. EO-MTN 09/11	XS0432079621	EUR	-	300
2,125000000% Deutsche Hypothekenbank MTN Ser. 173 09/11	DE000DHY1735	EUR	-	500
6,000000000% Deutsche Telekom MTN 09/17	DE000A0T5X07	EUR	-	280
4,625000000% EADS Fin. EO-MTN 09/16	XS0445463887	EUR	-	200
8,125000000% Gaz Capital EO-MTN 09/15	XS0442330295	EUR	-	170
6,125000000% GRENKELEASING MTN 09/12	DE000A0Z2Q55	EUR	-	500
4,000000000% Irland EO-Treasury Bonds 09/14	IE00B3KWYS29	EUR	-	400
6,500000000% Kroatien EO-Notes 09/15	XS0431967230	EUR	-	400
5,375000000% Lloyds TSB Bank EO-MTN 09/19	XS0449361350	EUR	-	500
3,375000000% NRW.BANK MTN-IHS Ausg.04409/14	DE000NWB0444	EUR	-	500

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
4,375000000% Slowakei EO-MTN 09/15	XS0430015742	EUR	-	850	
Andere Wertpapiere					
K+S	DE000A1A6Z69	STK	-	8.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
DirecTV	US25490A1016	STK	5.000	5.000	
JDS Uniphase	US46612J5074	STK	-	25.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,875000000% Boeing DL-Nts. 09/20	US097023AZ81	USD	-	250	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,000000000% General Electric Capital DL-MTN 09/19	US36962G4D32	USD	-	500	

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

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

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	54.659,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	423.366,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	26.322,72
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	95.428,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	201,48
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-86.797,60
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	17.071,41
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	1.040,78
Summe der Erträge	EUR	531.293,19
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.552,37
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-316.710,88
3. Depotbankvergütung	EUR	-9.054,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.796,58
Summe der Aufwendungen	EUR	-334.113,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	197.179,29
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.111.228,72
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.167.896,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	943.331,90
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.140.511,19

Gesamtkostenquote *)

1,84 %

*) 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.

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

1) Ertrag aus Kick-Back-Zahlung

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.

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Entwicklung des Fondsvermögens

2010

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	16.895.818,20
1. Mittelabfluss (netto)	EUR	-283.918,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.932.009,87
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.215.928,10
		<hr/>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	68.403,30
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	197.179,29
4. Realisierte Gewinne	EUR	2.111.228,72
5. Realisierte Verluste	EUR	-1.167.896,82
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	426.262,46
		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.247.076,92
		<hr/> <hr/>

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.140.511,19	0,59
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	1.140.511,19	0,59
Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	-6.478,00	-0,01
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	-356,29	0,00
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	1.133.676,90	0,58
<hr/> <hr/>			

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

Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen fortune alpha dynamisch

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung			EUR	10,00
2008	EUR	13.277.315,07	EUR	8,31
2009	EUR	16.895.818,20	EUR	8,58
2010	EUR	18.247.076,92	EUR	9,41

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 **fortune alpha dynamisch** 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: fortune alpha dynamisch

ISIN: DE000A0M2H39

§ 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	0,1930378	0,1930378	0,1930378
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0035279	0,0035279	0,0035279
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	-	-	0,1930378
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,1930378	-
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	0,1880031	0,1880031	0,1880031
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	0,1930378	0,1930378	0,1930378
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁴⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0482595	0,0482595	0,0482595
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⁾	0,0299838	0,0299838	0,0299838
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