

Aramea Absolute Return
Richtlinienkonformes Sondervermögen

Jahresbericht
31. Juli 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Aramea Asset Management AG

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010/2011 und die Entwicklung des Fonds.....	3
Vermögensaufstellung zum 31.07.2011	4
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers.....	14
Besteuerung der Ausschüttung	15
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	17
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	18

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010/2011 und die Entwicklung des Fonds

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG.

Das Anlageziel des Aramea Absolute Return ist die Erwirtschaftung einer absoluten, d.h. positiven Rendite für Anleger mit langfristigem Anlagehorizont. Unter "Absolute Return" wird die Verfolgung absoluter Renditeziele, d.h. unabhängig von den jeweiligen Bewegungen und Richtungen der Märkte, verstanden. Durch aktives Portfolio- und Risikomanagement steht die Verlustvermeidung im Vordergrund der Strategie.

Das Anlageziel soll durch die gezielte Investition in die Asset-Klassen Staatsanleihen, Währungen, Wandelanleihen, Aktien und Rohstoffe erreicht werden. Insgesamt steht die Reduktion des Verlustrisikos (Maximaler Drawdown) im Vordergrund der Allokation. Die Realisierung der Anlagestrategie erfolgte über die Investition in sog. Exchange Traded Funds (ETF's) sowie einen Publikumsfonds.

Das Sondervermögen verfügt per Ultimo Juli 2011 über ein Volumen von 14,5 Mio. EUR und ist mit 98,5 % in Wertpapieren veranlagt. Der Fonds ist zum Berichtsstichtag zu 53,8 % in Staatsanleihen unterschiedlicher Laufzeiten investiert (Vorjahr 58,3%). Die Protektive Aktienstrategie ist aktuell mit 14,4 % des Fondsvolumens repräsentiert und hat sich gegenüber dem Vorjahr leicht erhöht. Die Währungsstrategie und Rohstoffe stellen 19,1 % bzw. 4,6 % des Fondsvolumens dar. Auf Allokationsebene ist der Anteil der Wandelanleihen im Berichtszeitraum von 3,7 % auf nunmehr 6,5 % des Fondsvolumens aufgestockt worden. Zudem sind aus Rendite-Risiko-Überlegungen deutsche Staatsanleihen zugunsten europäischer Staatsanleihen abgebaut worden.

Im Rahmen der Aktien- bzw. Anleihenstrategie war der Fonds über den gesamten Berichtszeitraum in Aktien bzw. in Staatsanleihen kurzer Laufzeit investiert.

Die protektive Aktienstrategie konnte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 5,4 % erzielen, während die Rentenstrategie einen positiven Beitrag von 0,8 % liefern konnte.

Die Währungsstrategie musste in den vergangenen 12 Monaten einen Rückgang von 2,3% hinnehmen. Der gegenläufige Charakter der einzelnen Substrategien Momentum, Carry und Value blieb erhalten, wobei die positiven Beiträge der Momentum- und der Carry-Strategie die Kontribution der Value-Strategie nicht überkompensieren konnten. Primär von der Aktienmarktentwicklung geprägt erzielten Wandelanleihen im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 6,3 %. Rohstoffe lieferten, trotz der geringen Gewichtung, mit einer Wertentwicklung von 9,6 % einen signifikant positiven Performancebeitrag. Die als Risikopuffer fungierende Investition in Staatsanleihen hat sich im Berichtszeitraum auch auf der Renditeseite ausgezahlt. Je nach Laufzeit sind Wertentwicklungen zwischen 0,8 % und 4,0 % erzielt worden. Der maximale Drawdown auf Monatsbasis liegt seit Auflage des Sondervermögens bei -1,8 %.

Durch Veräußerungsgeschäfte ist ein positiver Ertrag von 32.586,94 generiert worden. Der realisierte Veräußerungsgewinn von 58.253,51 EUR und der realisierte Veräußerungsverlust in Höhe von 25.666,57 EUR sind primär durch den Verkauf von Wertpapieren (ETF's) generiert worden.

Der Aramea Absolute Return verzeichnete im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 0,27 %.

Die Positionen des Sondervermögens unterliegen überwiegend dem Marktpreisrisiko. Der diversifizierte Investmentansatz führt per 29.07.2011 zu einem Value-at-Risk (10 Tage, Konfidenzniveau 99 %) von 1,2 %.

Positionen in Fremdwährungen sind im Berichtszeitraum nicht eingegangen worden. Der überwiegende Teil der Exchange Traded Funds (ETF's) basiert auf dem Ansatz der vollständigen Nachbildung (Full Replication), so dass Adressenausfallrisiken für das Sondervermögen eine untergeordnete Rolle einnehmen.

Das Sondervermögen ist über ETF's in Staatsanleihen verschiedener Laufzeitsegmente investiert. Dementsprechend unterliegt das Sondervermögen dem Zinsänderungsrisiko. Grundsätzlich unterliegen die Positionen des Fonds dem Liquiditätsrisiko, wobei das Risikoausmaß aufgrund der hohen Liquidität im überwiegenden Teil der ETF's als gering einzuschätzen ist.

Hamburg, im Oktober 2011

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Nicholas Brinckmann, Gerhard Lenschow, Dr. Jörg W. Stotz, Lothar Tuttas

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	14.468.246,32	(15.520.616,77)
Umlaufende Anteile: Stück	142.774	(152.184)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Investmentanteile

Bundesrepublik Deutschland	5.970	41,26	(65,86)
Luxemburg	7.343	50,75	(32,88)

Investmentanteile KAGeigen	937	6,48	(0,00)
----------------------------	-----	------	----------

Barvermögen	242	1,67	(1,47)
-------------	-----	------	----------

sonstige Verbindlichkeiten	-24	-0,17	(-0,21)
	<u>14.468</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
				31.07.2011	Zugänge	Abgänge				in EUR
Investmentanteile										
KAG-eigene Investmentanteile 2)										
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6		ANT	17.000	8.400	2.500	EUR	55,100000	936.700,00	6,47
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
ComS.ETF-iBOXX EO L.S.D.7-10TR	LU0444606379		ANT	6.000	6.000	0	EUR	114,740000	688.440,00	4,76
ComSt.ETF-iBOXX EO L.S.D.5-7TR	LU0444606296		ANT	6.000	6.000	0	EUR	117,840000	707.040,00	4,89
Comstage ETF IBOXX EUR Liquid Sovereigns Diversified 10-15 TR	LU0444606452		ANT	10.000	10.000	0	EUR	109,440000	1.094.400,00	7,56
db x-trackers Currency Returns 1C	LU0328474472		ANT	57.000	4.000	8.000	EUR	48,500000	2.764.500,00	19,11
Dow Jones-AIG Commodity Swap	DE000A0H0728		ANT	22.000	3.000	3.100	EUR	30,390000	668.580,00	4,62
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Ge.1-3	DE000ETFL185		ANT	20.000	0	2.800	EUR	91,040000	1.820.800,00	12,58
iSh. eb.r.Governm. Ger.1.5-2.5	DE0006289473		ANT	21.400	0	3.000	EUR	97,420000	2.084.788,00	14,41
iSh. eb.r.Governm. Ger.2.5-5.5	DE0006289481		ANT	12.700	0	1.800	EUR	109,960000	1.396.492,00	9,65
Lyxor ETF DAXplusR Protec.Put Nam. Ant.	LU0288030280		ANT	52.000	5.000	7.100	EUR	40,160000	2.088.320,00	14,44
Summe der Investmentanteile							EUR		14.250.060,00	98,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR		14.250.060,00	98,49

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	242.429,15				242.429,15	1,68
Summe der Bankguthaben							EUR	242.429,15	1,68
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	226,54				226,54	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	226,54	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-24.469,37			EUR	-24.469,37	-0,17
Fondsvermögen								14.468.246,32	100*)
Anteilwert							EUR	101,34	
Umlaufende Anteile							STK	142.774	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	---------------------------------

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 28b Abs. 3 DerivateV

Dax 30 Performance Index	20,00 %
REX Index TR	80,00 %

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	1,14 %
größter potentieller Risikobetrag	1,47 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,31 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,00
------------	------

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung

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

Aramea Balanced Convertible	1,0000% p.a.
-----------------------------	--------------

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ComS.ETF-iBOXX EO L.S.D.7-10TR	0,1200% p.a.
ComSt.ETF-iBOXX EO L.S.D.5-7TR	0,1200% p.a.
Comstage ETF IBOXX EUR Liquid Sovereigns Diversified 10-15 TR	0,1100% p.a.
db x-trackers Currency Returns 1C	0,3000% p.a.
Dow Jones-AIG Commodity Swap	1,0000% p.a.
ETFlab Dt.Börse EUROGOV Ge.1-3	0,1500% p.a.
iSh. eb.r.Governm. Ger.1.5-2.5	0,1500% p.a.
iSh. eb.r.Governm. Ger.2.5-5.5	0,1500% p.a.
Lyxor ETF DAXplusR Protec.Put Nam. Ant.	0,4000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbunden Unternehmen:	100,00 %
--	----------

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

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).

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

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
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

eb.rexx Government Ger5.5-10.5	DE0006289499	ANT	-	13.190	
iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	DE000A0D8Q31	ANT	-	8.930	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2010 bis 31. Juli 2011

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.691,01
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	267.177,60
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4,28
4. Sonstige Erträge 1)	EUR	77,21
		<hr/>
Summe der Erträge	EUR	268.941,54
		<hr/>
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-48,66
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-141.493,03
3. Depotbankvergütung	EUR	-7.873,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.376,59
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-2.412,50
		<hr/>
Summe der Aufwendungen	EUR	-159.204,22
		<hr/>
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	109.737,32
		<hr/> <hr/>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	58.253,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-25.666,57
		<hr/>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	32.586,94
		<hr/>
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	142.324,26
		<hr/> <hr/>
Gesamtkostenquote *)		1,29 %
Transaktionskosten im Geschäftsjahr**)	EUR	2.255,33
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,06 %

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

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

1) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

2) im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung sowie Kosten für das Fondslisting

Angaben zu den Kosten gemäß § 41 Absatz 5 und 6 Investmentgesetz:

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 Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2011</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 15.520.616,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -142.809,54
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -937.552,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 1.130.620,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -2.068.173,00	
		<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 261,44
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 109.737,32
5. Realisierte Gewinne		EUR 58.253,51
6. Realisierte Verluste		EUR -25.666,57
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -114.593,70
		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 14.468.246,32
		<hr/> <hr/>

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

I. Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	14.379,95	0,10
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	142.324,26	1,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen****)	EUR	25.666,57	0,18
<hr/>			
II. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	182.370,78	1,28
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-72.633,46	-0,51
<hr/>			
III. Gesamtausschüttung	EUR	109.737,32	0,77
<hr/>			
2. Endausschüttung			
a) Barauschüttung	EUR	109.737,32	0,77

***) insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

****) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

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

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Absolute Return

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung			EUR	100,00
2010	EUR	15.520.616,77	EUR	101,99
2011	EUR	14.468.246,32	EUR	101,34

Hamburg, 30. September 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Aramea Absolute Return für das Geschäftsjahr vom 1. August 2010 bis 31. Juli 2011 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung

der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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.

Prüfungsurteil

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 17. Oktober 2011

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Ausschüttung

Geschäftsjahr vom 01.08.2010 bis 31.07.2011

Ex-Tag der Ausschüttung: 15.09.2011

Valuta: 15.09.2011

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 15.08.2011

Name des Investmentvermögens: Aramea Absolute Return

ISIN: DE000A0RHG83

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
1a)	Betrag der Ausschüttung ³⁾	0,7686385	0,7686385	0,7686385
	davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen/ Substanz Ausschüttungen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2)	Teilhthesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag	0,6060292	0,6060292	0,6060292
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0589626	0,0589626	0,0589626
1b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,7686385	0,7686385	0,7686385
	Im Betrag der ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträge enthalten			
1 c bb)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	0,0000000	-
1 c ee)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
1 c ff)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG ⁴⁾	-	0,0000000	-
1 c gg)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c hh)	steuerfreie Gewinne aus der Veräußerung inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist (§ 2 Abs. 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)	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	0,0004152	0,0004152	0,0004152
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0085452	0,0085452
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	1,3746677	1,3746677	1,3746677
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,3436669	0,3436669	0,3436669
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 ⁶⁾	0,0000300	0,0000300	0,0000300
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) ⁶⁾	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⁾ 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.

⁶⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

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)**

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 03. November 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:
€ 7.101.377,06
(Stand: 31.12.2010)

Gesellschafter:

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

Depotbank:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 195.876.000,-
(Stand: 31.12.2010)

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,
Vorsitzender 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.)

Dr. Jörg W. Stotz

(zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas