

Aramea Balanced Convertible
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	5
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	19
Besteuerung der Ausschüttung	20
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	22
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	23

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.

Der Aramea Balanced Convertible investiert in das Segment der europäischen Wandelanleihen. Das Ziel der Anlagepolitik des Aramea Balanced Convertible ist der Vermögensaufbau durch Wertzuwachs. Das Anlageziel soll durch die gezielte Auswahl aussichtsreicher Wandelanleihen erreicht werden. Darüber hinaus können auch derivative Instrumente und Techniken zur Anwendung gelangen. Eine zeitweilige Konzentration der Anlagepolitik auf einzelne Marktsegmente oder marktenge Werte ist möglich.

Obwohl sich die Kapitalmärkte in einem wechselhaften Umfeld bewegten, konnte der Fonds Aramea Balanced Convertible eine erfreuliche Entwicklung verzeichnen.

Zunächst führte die abnehmende Risikoaversion zu steigenden Notierungen an den europäischen Aktienmärkten und einer Einengung der Creditspreads. Dies waren die wesentlichen Treiber für die erfreuliche Entwicklung der Wandelanleihen. In der zweiten Geschäftsjahreshälfte kam es aber im Zuge der Verschuldungskrise einiger europäischer Staaten zu deutlichen Belastungen, was zu deutlich nachgebenden Aktienkursen und deutlichen Spreadausweitungen führte. Wandelanleihen konnten sich trotz der Unsicherheiten gut behaupten.

Gegenwind war auch vom Rentenmarkt zu verzeichnen – wenngleich man hier deutlich differenzieren muss. Während die Renditen im mittelfristigen Bereich für Kerneuropa nur leicht anzogen, stiegen sie in der Peripherie dramatisch an.

Die Volatilität, also die Schwankungsbreite der Märkte, bewegte sich per Saldo seitwärts.

Im Berichtszeitraum ist eine Vielzahl von Neuemissionen an den Markt gekommen. Das Fondsmanagement kaufte ausgewählte Titel und konnte die Diversifizierung im Portfolio nach Einzeltiteln und Branchen somit weiter vorantreiben.

Im Auswahlprozeß standen generell Wandelanleihen im Vordergrund, die ein überschaubares downside-Risiko (Rückschlagpotential) haben und dabei gleichzeitig ein Profil aufweisen, das eine Partizipation an steigenden Aktienmärkten ermöglicht (das sogenannte asymmetrische Profil). Insbesondere in diesem ausgewogenen Bereich können Wandelanleihen auf mittlere Sicht ihre ganzen Vorteile und Stärken ausspielen.

Technische Klauseln in den Bedingungen sind vorteilhaft für die Investoren. Diese Klauseln bieten Schutz z.B. bei Übernahmen und Dividendenzahlungen.

Zum Berichtsstichtag ist der Fonds zu 97,43% in Wandelanleihen investiert.

Beim Laufzeitenmanagement bevorzugte das Fondsmanagement unverändert kürzere und mittlere Laufzeiten, um den negativen Effekten wie Zinsänderungsrisiken weniger stark ausgesetzt zu sein. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Titel zum Berichtszeitpunkt betrug 4,4 Jahre bei einer Rendite von 1,6%. Zur Absicherung gegen Währungsrisiken wurden Devisentermingeschäfte auf die Fremdwährungen USD, GBP und CHF vorgenommen.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 6,28%.

Das Volumen hat sich erfreulich entwickelt und beträgt zum Berichtszeitpunkt EUR 71,1 Mio.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 3,377 Mio und resultiert aus dem Verkauf von Wandelanleihen sowie aus Devisentermingeschäften.

Risikoberichterstattung:

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt Marktpreisrisiken. Allerdings erfolgt im Fonds eine breite Diversifizierung nach Einzeltiteln und Branchen. Im Fokus stehen Anleihen mit guter Kreditqualität. Der VaR zum Berichtszeitpunkt beträgt 2,7%.

Die größten Positionen im Fonds sind Wandelanleihen folgender Emittenten: Südzucker, WPP, KfW sowie Autonomy.

Beim Laufzeitenmanagement bevorzugte das Fondsmanagement unverändert kürzere Laufzeiten, um den negativen Effekten wie Zinsänderungsrisiken weniger stark ausgesetzt zu sein. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds enthaltenen Titel zum Berichtszeitpunkt betrug 4,4 Jahre bei einer Rendite von 1,6%.

Zur Absicherung gegen Währungsrisiken wurden Devisentermingeschäfte auf die Fremdwährungen USD, GBP, CHF und SEK vorgenommen, so dass nach Berücksichtigung dieser Sicherungsmaßnahmen nur geringe Währungsrisiken existieren.

Hamburg, im Oktober 2011

Mit freundlicher Empfehlung

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	71.141.466,20	(60.728.514,33)
Umlaufende Anteile: Stück	1.295.762	(1.161.219)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Renten

Wandelanleihen Frankreich	19.291	27,12	(19,85)
Wandelanleihen Niederlande	9.036	12,70	(12,02)
Wandelanleihen Inland	7.380	10,37	(11,13)
Wandelanleihen Grossbritannien	7.337	10,31	(12,42)
Wandelanleihen sonst. Europa	7.156	10,06	(14,89)
Wandelanleihen sonst.	6.755	9,50	(0,00)
Wandelanleihen Luxemburg	5.185	7,29	(11,35)
Wandelanleihen Schweiz	3.622	5,09	(7,41)
Wandelanleihen Belgien	2.061	2,90	(3,70)
Wandelanleihen USA	1.485	2,09	(2,63)

Derivate	38	0,05	(-0,58)
----------	----	------	-----------

Barvermögen	1.527	2,15	(4,75)
-------------	-------	------	----------

sonstige Vermögensgegenstände	462	0,65	(1,15)
-------------------------------	-----	------	----------

sonstige Verbindlichkeiten	-194	-0,28	(-0,72)
	<u>71.141</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible

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				
				im Berichtszeitraum			in EUR			
Börsengehandelte Wertpapiere										
Andere Wertpapiere										
8,750000000% A-Tec Industries EO-CV 09/14	AT0000A0F795		EUR	750	250	0	%	37,233000	279.247,50	0,39
4,000000000% Aabar Petroleum Inv. CV 11/16 DAI	XS0632138961		EUR	1.500	1.500	0	%	99,000000	1.485.000,00	2,09
4,500000000% Abengoa EO-CV 10/17	XS0481758307		EUR	400	400	0	%	95,659000	382.636,00	0,54
4,970000000% Air France-KLM EO-CV 09/15	FR0010771766		STK	80.000	10.000	0	%	13,290000	1.063.200,00	1,49
5,000000000% Alcatel-Lucent EO-Conv. Obl. 09/15	FR0010798371		STK	200.000	50.000	0	%	3,780000	756.000,00	1,06
7,250000000% ArcelorMittal EO-CV 09/14	XS0420253212		STK	45.000	0	0	%	27,928000	1.256.760,00	1,77
3,875000000% Beni Stabili EO-CV 10/15	XS0503773698		EUR	250	250	0	%	94,951000	237.377,50	0,33
0,000000000% BNP Paribas Synth.Exch SIE 08/13	XS036585799		EUR	1.000	0	0	%	111,500000	1.115.000,00	1,57
1,000000000% Cap Gemini CV Obl. 05/12	FR0010209387		STK	10.000	10.000	0	%	44,950000	449.500,00	0,63
3,500000000% Cap Gemini CV Obl. 09/14	FR0010748905		STK	22.000	0	0	%	42,600000	937.200,00	1,32
1,750000000% CGG Veritas CV 11/16	FR0010998005		STK	20.000	20.000	0	%	31,133998	622.679,96	0,88
6,250000000% Eurazeo EO-Exch. Bonds 09/14	FR0010766295		STK	10.000	0	0	%	58,700000	587.000,00	0,83
0,000000000% Exane Fin. Dt.Bank Exch. CV 10/11	FR0010957019		EUR	1.000	1.000	0	%	93,600000	936.000,00	1,32
0,000000000% Exane Fin. EO-CV 11/14 EON	FR0010999441		EUR	1.500	1.500	0	%	98,030000	1.470.450,00	2,07
0,000000000% Exane Finance CV-Bds 11/12	FR0011006196		EUR	550	550	0	%	84,630000	465.465,00	0,65
3,494000000% Fortis EO-FLR CV 07/72 AGEAS	BE0933899800		EUR	2.250	500	0	%	54,000000	1.215.000,00	1,71
2,125000000% Gecina CV 10/16	FR0010881573		STK	10.000	4.000	0	%	123,757000	1.237.570,00	1,74
1,750000000% Hera EO-CV 10/13	XS0559972848		EUR	600	600	0	%	100,367000	602.202,00	0,85
2,200000000% Iliad EO-CV 06/12	FR0010350280		STK	5.000	5.000	0	%	94,063000	470.315,00	0,66
1,250000000% Immofinanz EO-Conv. Bonds 07/17	XS0332046043		EUR	500	0	0	%	106,090000	530.450,00	0,75
4,250000000% Immofinanz EO-CV Bonds 11/18	XS0592528870		STK	50.000	50.000	0	%	3,980000	199.000,00	0,28
1,875000000% Industrivärden EO-Conv.-Nts 11/17	XS0579438663		EUR	300	300	0	%	97,550000	292.650,00	0,41
2,500000000% Industrivärden EO-CV 10/15	XS0479535022		EUR	1.000	0	300	%	116,500000	1.165.000,00	1,64
2,750000000% INGENICO EO-CV 11/17	FR0011018902		STK	3.814	3.814	0	%	42,723000	162.945,52	0,23
3,250000000% International Power EO-Conv. Bonds 06/13	XS0261440860		EUR	600	0	0	%	103,655000	621.930,00	0,87
3,250000000% K.F.W. Umt.Anl. 08/13 Dt.Telek.	DE000A0E9DE7		EUR	1.200	0	0	%	103,300000	1.239.600,00	1,74
1,500000000% KfW Umtausch-Anl. 09/14 DPW	DE000A0Z2QN0		EUR	1.600	0	0	%	109,880000	1.758.080,00	2,47
4,000000000% Magnolia Finance FLR Exch.Bd.Reg.S 06/Und	XS0247761827		EUR	900	900	0	%	85,113000	766.017,00	1,08
0,000000000% Michelin EO - Z.Conv.B. 07/17	FR0010449264		STK	7.000	0	0	%	118,178000	827.246,00	1,16
3,250000000% Misarte EO-CV 10/16	FR0010941427		STK	6.500	6.500	0	%	158,250000	1.028.625,00	1,45
4,400000000% National Bank of Hungary EO-Exch. Bonds 09/14	XS0451905367		EUR	200	0	300	%	94,550000	189.100,00	0,27

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
				31.07.2011	im Berichtszeitraum			in EUR	
3,875000000% Orpea CV 10/16	FR0010973057		STK	10.000	10.000	0	% 47,000000	470.000,00	0,66
5,250000000% PARPÚBLICA EO-CV 10/17	PTPETROM0005		EUR	500	500	0	% 95,138000	475.690,00	0,67
4,450000000% Peugeot 09/16 CV	FR0010773226		STK	25.000	5.000	0	% 32,200000	805.000,00	1,13
3,125000000% Publicis Groupe EO-Obligat.Conv. 09/14	FR0010771899		STK	22.500	0	0	% 37,757000	849.532,50	1,19
1,375000000% Q-Cells EO-CV 07/12	DE000A0LMY64		EUR	300	0	200	% 74,500000	223.500,00	0,31
0,125000000% Rabo-Bank EO-MTN 09/14 Novartis	XS0470073213		EUR	500	0	0	% 95,670000	478.350,00	0,67
0,500000000% Rhodia EO Obl. CV 07/14	FR0010464487		STK	15.000	0	0	% 52,108000	781.620,00	1,10
6,250000000% Soitec EO-Conv. Obl. 09/14	FR0010796417		STK	30.000	30.000	0	% 9,520000	285.600,00	0,40
5,000000000% Sol Meliá CV 09/14	XS0469533631		EUR	200	200	0	% 109,978000	219.956,00	0,31
2,500000000% Südzucker Intl. Fin. 09/16	DE000A1AJLE6		EUR	1.250	0	0	% 149,828000	1.872.850,00	2,63
0,500000000% Technip EO-CV 10/16	FR0010962704		STK	6.000	6.000	0	% 95,166000	570.996,00	0,80
2,000000000% Theolia EO-Conv. Obl. 2007(14)	FR0010532739		STK	70.000	70.000	10.000	% 11,400000	798.000,00	1,12
1,000000000% UBS EO-Exch. Bds 10/14	XS0482814786		EUR	1.000	0	0	% 98,500000	985.000,00	1,38
4,500000000% UCB EO-Obl.Conv. Bonds 09/15	BE6000386639		EUR	750	250	0	% 112,750000	845.625,00	1,19
3,500000000% Unibail-Rodamco SIIC CV 09/15	FR0010751396		STK	5.000	0	0	% 211,903000	1.059.515,00	1,49
7,125000000% Éts Maurel et Prom EO-Conv. 09/14	FR0010775098		STK	70.000	10.000	0	% 20,319000	1.422.330,00	2,00
0,000000000% Actelion Fin. SF-Zero-Wandelanleihe 06/11	CH0027818514		CHF	600	0	200	% 99,410000	520.244,22	0,73
1,500000000% Bâloise Holding SF-Wdl.-Anl. 09/16	CH0107130822		CHF	1.000	0	0	% 103,100000	899.258,61	1,26
3,000000000% Clariant SF-Wdl.-Anl. 09/14	CH0101753892		CHF	450	450	1.000	% 154,200000	605.233,32	0,85
1,700000000% Pargesa Netherlands 06/13	CH0025087153		CHF	800	0	0	% 99,300000	692.891,41	0,97
1,875000000% Swiss Prime Site CV 10/15	CH0108774156		CHF	1.250	250	0	% 103,850000	1.132.250,33	1,59
3,250000000% Autonomy Corp. CV 10/15	XS0487597006		GBP	1.350	0	0	% 112,625000	1.736.676,27	2,45
0,000000000% Exane Finance CV 10/14	FR0010853705		GBP	250	0	250	% 127,390000	363.768,97	0,51
4,625000000% Pennon CV 09/14	XS0443571517		GBP	600	100	0	% 135,771000	930.483,26	1,31
4,250000000% Sainsbury CV 09/14	XS0435502769		GBP	650	0	0	% 115,025000	853.996,12	1,20
4,900000000% TUI Travel LS-CV 10/17	XS0503743949		GBP	200	0	0	% 94,388000	215.623,99	0,30
6,000000000% TUI Travel PLC LS-Conv. Notes 09/14	XS0455660216		GBP	800	300	0	% 97,661000	892.403,88	1,25
5,750000000% WPP 09/14 CV	XS0426660097		GBP	1.200	200	0	% 133,650000	1.831.894,71	2,59
7,250000000% Alliance Oil CV 09/14	XS0434516349		USD	300	300	0	% 127,125000	266.856,29	0,38
3,500000000% AngloGold Fin. DL-Conv. Notes 09/14	XS0430548056		USD	1.100	300	0	% 118,687500	913.530,16	1,28
5,000000000% ArcelorMittal DL-CV 09/14	US03938LAK08		USD	100	0	0	% 128,100000	89.634,33	0,13
1,750000000% Inmarsat DL-CV 07/17	XS0331843523		USD	500	500	0	% 118,834000	415.753,53	0,58
3,250000000% Qiagen Euro Fin. 06/26 CV	XS0254367179		USD	1.000	500	0	% 114,225000	799.256,90	1,12

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
				31.07.2011	im Berichtszeitraum			in EUR	
5,000000000% Salamander Energy DL-CV Bonds 10/15	XS0497505957		USD	400	100	0	% 112,754000	315.585,60	0,44
2,750000000% Shire DL-Conv. Bonds 07/14	XS0299687482		USD	1.800	0	0	% 121,505000	1.530.353,92	2,15
5,250000000% TMK DL-CV 10/15	XS0484654040		USD	600	400	100	% 106,687500	447.909,23	0,63
4,000000000% Vedanta Res. DL-CV 10/17	XS0493253396		USD	500	500	0	% 98,000000	342.863,54	0,48
5,500000000% Vedanta Res. Jersey DL-Conv. Bonds 09/16	XS0434722087		USD	500	500	0	% 109,000000	381.348,22	0,54
1,500000000% Air Berlin Finance CV 07/27	DE000A0NQ9H6		EUR	300	300	0	% 94,850000	284.550,00	0,40
4,750000000% Banco Popolare EO-CV 10/14	IT0004584659		EUR	615	0	0	% 96,100000	591.015,00	0,83
3,750000000% Celesio Fin. CV 09/14	DE000A1AN5K5		EUR	1.000	0	200	% 100,830000	1.008.300,00	1,42
2,500000000% Celesio Finance EO-CV Bonds 11/18	DE000A1GPH50		EUR	500	500	0	% 93,500000	467.500,00	0,66
4,500000000% Faurecia EO-Conv. Obl. 09/15	FR0010827055		STK	30.000	5.000	0	% 29,000000	870.000,00	1,22
6,000000000% Klöckner & Co Fin. EO-Wandelanl. 09/14	DE000A1AHTR5		EUR	1.000	1.000	0	% 127,665000	1.276.650,00	1,79
2,500000000% Klöckner EO-Wandel. 10/17	DE000A1GKFA1		EUR	750	750	0	% 106,000000	795.000,00	1,12
4,500000000% Marine Harvest EO-Conv. Bonds 10/15	NO0010565807		EUR	300	300	0	% 99,045000	297.135,00	0,42
6,500000000% Sacyr Vallehermoso EO-CV 11/16	XS0614142825		EUR	700	700	0	% 86,440000	605.080,00	0,85
1,125000000% Salzgitter Fin. EO-CV 09/16	DE000A1AM3Y2		EUR	1.000	0	0	% 97,000000	970.000,00	1,36
2,000000000% Salzgitter Finance EO-CV 10/17 AURUBIS	DE000A1AYDS2		EUR	1.000	1.000	0	% 105,630000	1.056.300,00	1,48
3,500000000% SGL CARBON Wandelschuld. 09/16	DE000A0Z2BL6		EUR	800	800	0	% 138,750000	1.110.000,00	1,56
6,500000000% TAG Immobilien Wandelschuld. 10/15	DE000A1E89W7		STK	135.000	135.000	0	% 8,100000	1.093.500,00	1,54
6,375000000% TAG Immobilien Wandelschuld. 10/15	DE000A1ELQF0		EUR	800	0	0	% 133,000000	1.064.000,00	1,50
4,000000000% Talvivaara Mining EO-Conv.-Bds 10/15	XS0568692635		EUR	700	700	0	% 101,153000	708.071,00	1,00
2,875000000% Wereldhave EO-CV-Bonds 10/15	XS0550864192		EUR	350	350	0	% 93,850000	328.475,00	0,46
4,375000000% Wereldhave EO-Conv.-Bonds 09/14	XS0447005652		EUR	250	0	0	% 100,993000	252.482,50	0,35
7,000000000% Sportingbet CV 11/16	XS0632690003		GBP	300	300	0	% 130,231000	446.257,91	0,63
7,500000000% SAS AB SK-CV 10/15	SE0003269315		SEK	6.000	2.000	0	% 86,150000	570.589,13	0,80
4,500000000% Frontline CV 10/15	NO0010571490		USD	900	900	0	% 79,750000	502.225,11	0,71
2,625000000% Lukoil DL-CV 10/15	XS0563898062		USD	1.700	1.700	0	% 117,800000	1.401.262,30	1,97
2,875000000% Polarcus DL-CV- Nts 11/16	NO0010607435		USD	1.200	1.200	0	% 92,125000	773.542,13	1,09
3,375000000% SeaDrill DL-Conv. Notes 10/17	NO0010590565		USD	200	200	0	% 118,445000	165.757,03	0,23
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	69.308.319,90	97,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	69.308.319,90	97,43

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible

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
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
SEK/EUR 5,10 Mio.		OTC						8.119,64	0,01
USD/EUR 10,10 Mio.		OTC						122.907,17	0,17
GBP/EUR 5,50 Mio.		OTC						62.766,38	0,09
CHF/EUR 3,65 Mio.		OTC						-216.258,59	-0,30
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 2,60 Mio.		OTC						49.314,41	0,07
GBP/EUR 0,90 Mio.		OTC						11.264,02	0,02
Summe der Devisen-Derivate							EUR	38.113,03	0,05

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible
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	1.527.462,16				1.527.462,16	2,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	0,07				0,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	0,07				0,06	0,00
			USD	0,09				0,06	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	1.527.462,36	2,15
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	454.820,38				454.820,38	0,64
Quellensteuerforderungen			EUR	7.094,43				7.094,43	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	461.914,81	0,65
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-194.343,90			EUR	-194.343,90	-0,28
Fondsvermögen								71.141.466,20	100*)
Anteilwert							EUR	54,90	
Umlaufende Anteile							STK	1.295.762	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,43
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,05
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									
MSCI World Index					60,00	%			
REX Index					40,00	%			
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV									
kleinster potentieller Risikobetrag					2,42	%			
größter potentieller Risikobetrag					4,74	%			
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					3,23	%			

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible
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
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	---------------------------------

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, Performance Fee, Verwaltungsvergütung

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 1,22 %

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible

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 29.07.2011

US-Dollar	USD	1,429140 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,146500 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,875487 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,059058 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible

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					
Andere Wertpapiere					
2,000000000% Artémis Conseil EO-Exch. Bonds 06/11	FR0010348268	STK	-	5.000	
1,500000000% Sonata Sec. SF-Exch. Nts. 05/10	XS0238008709	CHF	-	1.200	
4,750000000% Alcatel-Lucent EO-CV 03/11	FR0000189201	STK	-	30.000	
6,500000000% ASM Int. EO-CV-Bonds 09/14	XS0464788511	EUR	300	1.000	
7,000000000% Immofinanz CV 09/11	XS0416178530	EUR	-	500	
3,750000000% Neopost EO-Conv. Obl. 09/15	FR0010814061	STK	-	6.050	
2,625000000% Swatch Group Fin. CV 03/10	CH0016772987	CHF	-	1.500	
3,625000000% 3i Gr. LS-Conv. Notes 08/11	XS0364710425	GBP	-	1.000	
4,000000000% Anglo American DL-Conv. Bonds 09/14	XS0424806734	USD	-	500	
0,250000000% Brandenburg Umt.-MTN 06/11	XS0253765100	EUR	-	400	
5,050000000% Espirito Santo Finl. EO-CV 05/25 wW	XS0234103546	EUR	-	1.150	
2,950000000% Sagerpar EO CV 05/12	BE0930227948	EUR	-	800	
0,750000000% SGL CARBON Wandelschuld. 07/13	DE000A0N30U8	EUR	250	1.000	
2,750000000% TUI Wandelanl. 07/12	DE000TUAG091	EUR	-	700	
1,000000000% UBS EO-Exch. Bonds 07/10	XS0327195979	EUR	-	700	
2,375000000% Valéo EO-Obl. conv. 03/11	FR0010007468	STK	-	9.000	
2,500000000% Wereldhave EO-Conv.-Bonds 06/11	XS0244270053	EUR	-	1.000	
2,250000000% Acergy 06/13	XS0267243417	USD	-	500	
3,250000000% Swiss Re America FLR CV 01/21	XS0138467401	USD	-	2.200	
4,000000000% Xstrata Capital Corp. A.V.V. DL-Conv. Bonds 2006(10/17)XTA	XS0267908324	USD	100	600	
Banco Popolare Società Cooper. Anrechte	IT0004677206	STK	100.000	100.000	
4,500000000% TAG Immobilien CV 09/12	DE000A1CR8L1	EUR	300	300	
2,750000000% TUI Wandelanl. 11/16	DE000TUAG158	STK	3.689	3.689	
3,625000000% SeaDrill CV 07/12	NO0010395981	USD	-	800	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF		EUR			12.037,09
GBP		EUR			22.901,76
SEK		EUR			594,34
USD		EUR			24.730,14

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

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

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	150.149,02
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.699.214,82
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.935,21
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.857,43
5. Sonstige Erträge 1)	EUR	992.525,85

Summe der Erträge EUR **2.851.967,47**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-134,22
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-673.980,60
b) performanceabhängig	EUR	-96.678,02
3. Depotbankvergütung	EUR	-33.717,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.920,54
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-11.008,45

Summe der Aufwendungen EUR **-823.439,20**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **2.028.528,27**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.075.876,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.699.183,38

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **3.376.692,63**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **5.405.220,90**

Gesamtkostenquote *) 1,08 %

Quote der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung 0,14 %

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt**) EUR 22.631,26

*) 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 sowie Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind.

2) Kosten für die Marktrisikomessung

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 Aufwandserstattungen.

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 Balanced Convertible

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2011</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	60.728.514,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-768.443,19
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	7.362.281,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	17.300.314,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-9.938.032,60
		<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-229.931,45
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.028.528,27
5. Realisierte Gewinne	EUR	5.075.876,01
6. Realisierte Verluste	EUR	-1.699.183,38
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-1.356.176,09
		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	71.141.466,20
		<hr/> <hr/>

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Balanced Convertible

I. Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.007.833,60	0,78
2. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.405.220,90	4,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen****)	EUR	1.699.183,38	1,31
<hr/>			
II. Zur Ausschüttung verfügbar	EUR	8.112.237,88	6,26
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR	-1.311.325,84	-1,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-4.772.383,80	-3,68
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.028.528,24	1,57
<hr/>			
1. Endausschüttung			
a) Barauschüttung	EUR	2.028.528,24	1,57

***) 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 Balanced Convertible

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2008	EUR	23.673.391,18	EUR	47,79
2009	EUR	39.838.448,01	EUR	48,90
2010	EUR	60.728.514,33	EUR	52,30
2011	EUR	71.141.466,20	EUR	54,90

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 Balanced Convertible 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 Balanced Convertible

ISIN: DE000A0M2JF6

§ 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⁾	1,5684869	1,5684869	1,5684869
	davon ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon nicht steuerbare Kapitalrückzahlungen/ Substanz Ausschüttungen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0635486	0,0635486	0,0635486
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0635486	0,0635486	0,0635486
1b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,5684869	1,5684869	1,5684869
	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	0,0250645	0,0250645	0,0250645
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)	-	1,0648308	1,0648308
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	1,6320355	1,6320355	1,6320355
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,4080089	0,4080089	0,4080089
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⁾	0,0004751	0,0004751	0,0004751
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