

Aramea Strategie I
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 | 6 |
| Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers | 20 |
| Besteuerung der Wiederanlage | 21 |
| Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG | 23 |
| Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien | 24 |

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 Sondervermögens Aramea Strategie I ist die Erwirtschaftung einer langfristig über dem Geldmarkt liegenden Rendite. Dieses Ziel soll durch eine gezielte Investition des Vermögens in die Asset-Klassen Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate, Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen sowie Derivate erreicht werden.

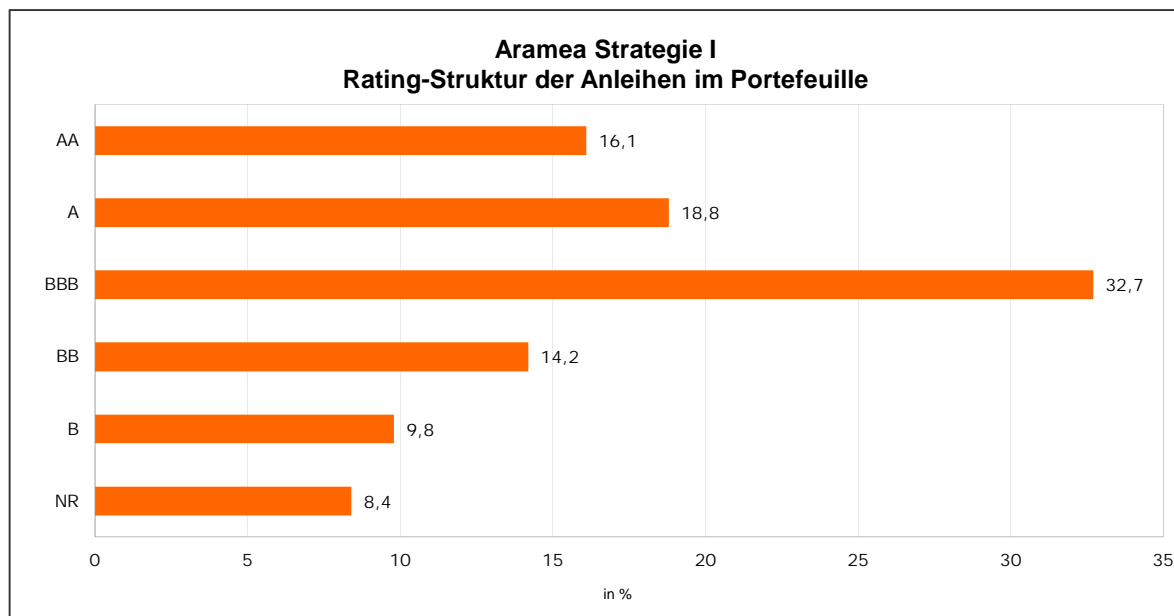
Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt dem allgemeinen Marktpreisrisiko. Indessen wurde innerhalb des Sondervermögens im gesamten Berichtszeitraum neben einer breiten Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Der VaR Gesamt zum Berichtszeitpunkt beträgt 1,5% (entnommen aus „Marktrisikoreport_2097“ Aramea Strategie I der HANSAINVEST für den 29.07.2011):

Abbildung 1: VaR Gesamt für Aramea Strategie I per 29.07.2011

| in Mio. EUR | | Fonds | |
|---------------|---------------------------|-----------------------|----------|
| Name | Aramea Strategie I (2097) | | |
| | Status: DerivateV | | |
| Datum | 29.07.2011 | Veränd. z. 28.07.2011 | |
| Fondsvermögen | 20,370 | Abw. Marktwert | -0,437% |
| VaR Gesamt | 0,306 (1,5%) | -0,120 | -(28,1%) |

Das Schwergewicht des Rentenanteils mit einem Gewicht von 47,8% des Fondsvermögens (die genaue Aufteilung des Sondervermögens siehe bitte die unten stehende Abbildung 4 „Assetklassen in % des Fondsvermögens“) lag bei Anleihen mit der Kreditqualität „Investment-Grade“. Der Fokus hierbei lag auf Wertpapieren mit Rating AA mit dem Gewicht von 16%, Rating A mit einem Anteil von 18,8% und mit Rating BBB mit einem Gewicht von 32,7% des Rentenanteils:

Abbildung 2: Gewichtung nach Rating (Angaben in % des Rentenanteils) per 29.07.2011

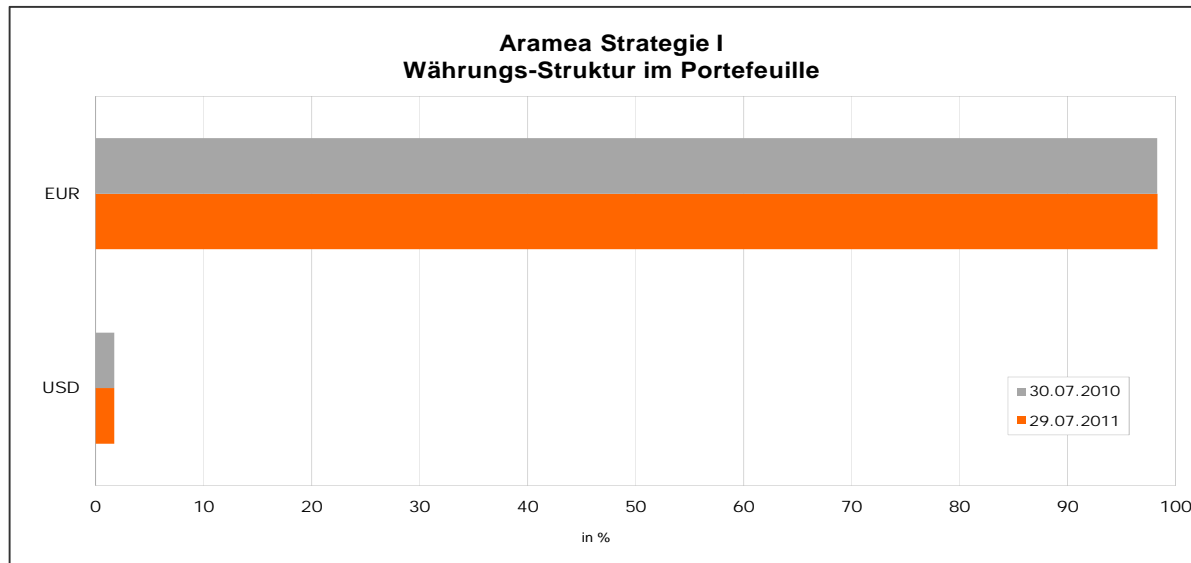


Im Hinblick auf das Laufzeitenmanagement war der Fonds in Anbetracht der uneinheitlichen und volatilen Entwicklung der internationalen Anleihemärkte schwerpunktmäßig in Titeln mit mittlerer Restlaufzeit investiert, um den negativen Effekten wie Zins-/Renditeänderungen weniger stark ausgesetzt zu sein. Die durchschnittliche Restlaufzeit aller im Fonds enthaltenen Rentenpapiere beläuft sich Ende Juli 2011 auf 5 Jahre und 2 Monate bei einer Rendite von 5,5%.

Die Währungsstruktur des Sondervermögens blieb im vergangenen Geschäftsjahr nahezu unverändert. Das Schwergewicht der Anlagepolitik des Aramea Strategie I bildeten unverändert die auf EURO-lautenden Wertpapiere

mit einem Anteil von 98,3% des Fondsvermögens. Die Engagements in auf US-Dollar lautenden Anleihen rundeten das Währungsexposure des Portefeuilles mit einem unveränderten Gewicht bei 1,7% des Fondsvermögens ab. Anbei eine Aufstellung der jeweiligen Währungen innerhalb des vergangenen Berichtszeitraums:

Abbildung 3: Währungsallokation für Aramea Strategie I 2010-2011



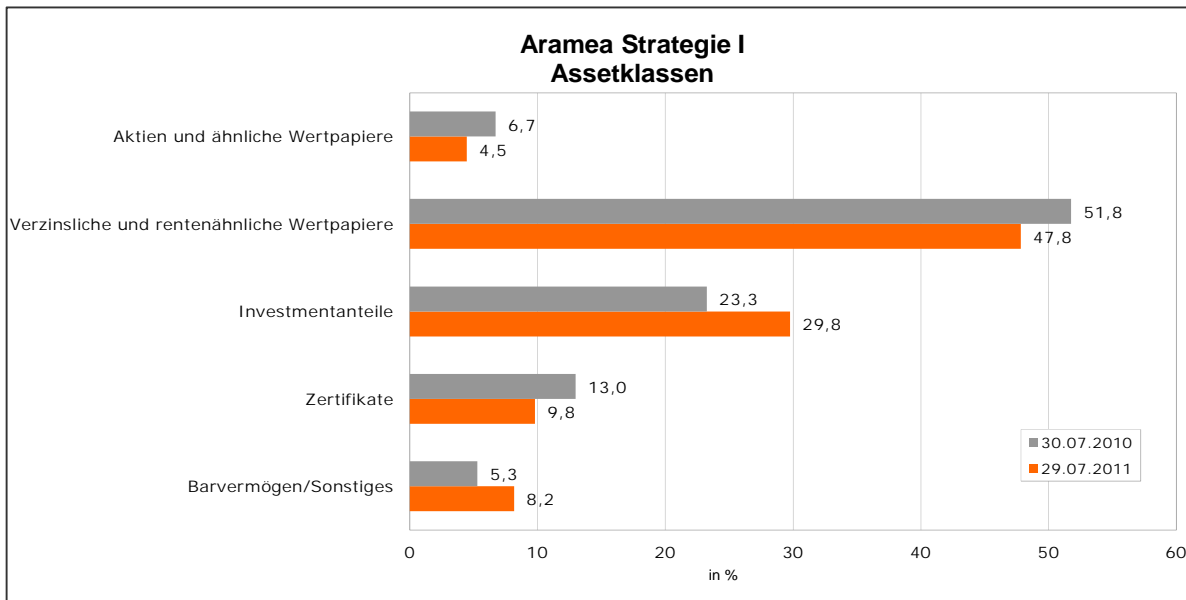
Darüber hinaus wurden im Laufe des vergangenen Berichtszeitraums innerhalb des Aktiensegments diverse Derivate auf den DAX-Aktienindex sowie auf einzelne Aktienpositionen aktiv eingesetzt.

Im Hinblick auf die Segmentstruktur bildeten verzinsliche Wertpapiere mit einem Gewicht von 47,8% des Fondsvermögens unverändert das Schwergewicht des Aramea Strategie I. Hierbei stand das Hauptaugenmerk des Fondsmanagements weiterhin auf das Segment der höher rentierlichen Unternehmensanleihen. Dabei standen liquide Benchmarkanleihen großer Emittenten im Mittelpunkt der Anlagepolitik. Es wurde im gesamten Berichtszeitraum neben einer breiten Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Einen weiteren Schwerpunkt innerhalb der verzinslichen Wertpapiere bildeten die Staatsanleihen. Innerhalb dieses Segments wurde selektiv in die höher rentierlichen Papiere der Staaten Spanien und Italien investiert. Engagements in Finanztiteln rundeten die Kapitalanlage innerhalb des Rentensondervermögens ab.

Einen weiteren Investitionsschwerpunkt des Aramea Strategie I stellten Investmentanteile mit einem Anteil von 29,8% des Fondsvermögens dar, gefolgt von Zertifikaten mit einem Gewicht von 9,8%. Dabei standen die Anlageklassen Wandelanleihen, Genussscheine, Rohstoffe sowie Aktien im Mittelpunkt der Anlagepolitik.

Engagements in den ausgewählten Aktien mit einem Gewicht von 4,5% sowie liquide Mittel in Höhe von 8,2% rundeten die Positionierungen des Aramea Strategie I ab. Anbei eine Aufstellung mit den Veränderungen der einzelnen Assetklassen innerhalb des vergangenen Berichtszeitraums:

Abbildung 4: Assetklassen in % des Fondsvermögens 2010-2011:



Im vergangenen Berichtszeitraum bewegte sich der Fonds in einem herausfordernden Kapitalmarktumfeld. Einerseits konnte sich die Weltwirtschaft nach der schweren Finanz- und Wirtschaftskrise spürbar stabilisieren. Auch die Ereignisse im arabischen Raum und die Katastrophe in Japan hatten keinen nachhaltigen Einfluss auf die internationalen Kapitalmärkte. Andererseits wurde die insgesamt positive Entwicklung jedoch durch die zunehmenden Risiken im Zuge der deutlich erhöhten Staatsverschuldungen in vielen Industrieländern und den damit erforderlichen Sparmaßnahmen gedämpft. Dies stieg zum beherrschenden Inhalt an den internationalen Kapitalmärkten auf und nahm im Laufe des vergangenen Berichtszeitraumes an Bedeutsamkeit zu. Vor diesem Hintergrund wurde im Rahmen der flexiblen Anlagepolitik im vergangenen Berichtszeitraum die differenzierte Entwicklung an den internationalen Aktien, Renten- und Währungsmärkten mit zielgerechten Anpassungen der Portefeuillestruktur begleitet. Der Fonds legte sein Fondsvermögen in internationale Aktien, verzinsliche und rentenähnliche Wertpapiere weltweiter Emittenten sowie Investmentanteilen sowie Zertifikaten an. Die Anlage erfolgte überwiegend in Euro, beigemischt mit Papieren in USD. Darüber hinaus wurden Derivate Instrumente zur Reduzierung des Risikos eingesetzt. Das Sondervermögen konnte mit dieser flexiblen Anlagestrategie im vergangenen Geschäftsjahr eine positive Wertsteigerung von 5,04% erzielen.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 327.237,20 und resultiert aus dem Verkauf von verzinslichen Wertpapieren, Aktien, Investmentanteilen, Zertifikaten sowie aus Futures-Geschäften.

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 Strategie I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Verkäufe/ | | Kurs | Kurswert | % des Fonds- vermögens | |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------------------|------|---------------|---------------------------------|---------|
| | | | | Bestand 31.07.2011 | Zugänge im Berichtszeitraum | | | | Abgänge |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Allianz | DE0008404005 | | STK | 1.500 | 1.500 | 0 | EUR 92,460000 | 138.690,00 | 0,68 |
| Deutsche Bank | DE0005140008 | | STK | 7.500 | 7.500 | 0 | EUR 38,330000 | 287.475,00 | 1,41 |
| RWE | DE0007037129 | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 | EUR 37,110000 | 185.550,00 | 0,91 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 4,875000000% Valéo EO-MTN 11/18 | FR0011043124 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % 101,830000 | 203.660,00 | 1,00 |
| 7,125000000% Aareal Bank EO-Trust.Pref.Sec. 01/06/Und. | XS0138973010 | | STK | 10.000 | 0 | 0 | % 20,300000 | 203.000,00 | 1,00 |
| 8,250000000% Air Berlin EO-Schuldversch. 11/18 | DE000AB100B4 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % 99,350000 | 298.050,00 | 1,46 |
| 5,500000000% Allianz FLR MTN 04/14 | XS0187162325 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % 98,500000 | 492.500,00 | 2,42 |
| 4,500000000% Ceselio Finance EO-Nts 10/17 | XS0503554627 | | EUR | 350 | 350 | 0 | % 97,100000 | 339.850,00 | 1,67 |
| 4,000000000% Compagnie de Saint-Gobain EO-MTN 10/18 | XS0546725358 | | EUR | 350 | 350 | 0 | % 101,592000 | 355.572,00 | 1,75 |
| 5,330000000% Dt.Bank Cap.Tr.FLR 03/13 | XS0176823424 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % 91,160000 | 455.800,00 | 2,24 |
| 7,375000000% Fiat Finance and Trade EO-MTN 11/18 | XS0647264398 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % 98,100000 | 196.200,00 | 0,96 |
| 4,625000000% General Electric Cap. FLR 06/66 | XS0267166246 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % 90,500000 | 271.500,00 | 1,33 |
| 5,000000000% Gerresheimer Anl.11/18 | XS0626028566 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % 100,590000 | 301.770,00 | 1,48 |
| 4,500000000% Imperial Tobacco Fin. EO-MTN 11/18 | XS0645669200 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % 102,616000 | 205.232,00 | 1,01 |
| 2,875000000% Instituto de Credito Oficial EO-MTN 10/13 | XS0551323057 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % 95,858000 | 287.574,00 | 1,41 |
| 3,750000000% Italien 06/16 | IT0004019581 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % 94,680000 | 473.400,00 | 2,33 |
| 4,125000000% LANXESS Fin. EO-MTN 11/18 | XS0629645531 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % 101,920000 | 305.760,00 | 1,50 |
| 8,000000000% LBBW Rev.CV 10/12 SIE | DE000LB0DWV7 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % 100,310000 | 300.930,00 | 1,48 |
| 8,000000000% LBBW Rev.CV10/11 CBK | DE000LB0CJ56 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % 71,420000 | 214.260,00 | 1,05 |
| 5,000000000% Pernod-Ricard EO-Bonds 11/17 | FR0011022110 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % 101,844000 | 203.688,00 | 1,00 |
| 3,733000000% PKO Finance EO-Ln Part.MTN 10/15 | XS0545031642 | | EUR | 350 | 350 | 0 | % 96,211000 | 336.738,50 | 1,65 |
| 4,850000000% Spanien 10/20 | ES00000122T3 | | EUR | 500 | 500 | 0 | % 92,603000 | 463.015,00 | 2,27 |
| 4,125000000% Südzucker Intl Fin. EO-Nts 11/18 | XS0606202454 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % 104,170000 | 312.510,00 | 1,53 |
| 3,661000000% Telefonica Emisiones MTN 10/17 | XS0540187894 | | EUR | 350 | 350 | 0 | % 94,060000 | 329.210,00 | 1,62 |

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Verkäufe/ | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------------------|------|--------------------|---------------------------------|--------------|
| | | | | Bestand 31.07.2011 | Zugänge im Berichtszeitraum | | | | Abgänge |
| 8,500000000% ThyssenKrupp Fin. EO-MT 09/16 | DE000A0T61L9 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % 118,200000 | 354.600,00 | 1,74 |
| 10,250000000% Fürstenberg Cap.Int.Sarl&Cie. FLR Cap. Nts 09/15 | XS0456513711 | | USD | 500 | 0 | 0 | % 98,805000 | 345.679,92 | 1,70 |
| 8,250000000% Commerzbank AAL CLASSIC 09.11 RWE | DE000CM4U1T5 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % 79,800000 | 239.400,00 | 1,18 |
| 8,000000000% LBBW Rev.CV 10/11 ALV | DE000LB0CJ15 | | EUR | 350 | 350 | 0 | % 100,210000 | 350.735,00 | 1,72 |
| 7,500000000% Conti-Gummi Fin. EO-Notes 10/17 | DE000A1A0U37 | | EUR | 400 | 400 | 0 | % 104,200000 | 416.800,00 | 2,05 |
| 9,000000000% Hapag-Lloyd MTN-Nts 10/13/15 | XS0545329624 | | EUR | 350 | 350 | 0 | % 93,500000 | 327.250,00 | 1,61 |
| 8,000000000% HeidelbergCement MTN 09/17 | XS0458230322 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % 108,735000 | 326.205,00 | 1,60 |
| 10,051900000% Vontobel Aktienanleihe 10/11BBVA | DE000VT0YFB8 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % 96,880000 | 290.640,00 | 1,43 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| Commerzbank CL.DIZ 25.08.11 DAX 6500 | DE000CM1XT05 | | STK | 10.000 | 10.000 | 0 | EUR 64,800000 | 648.000,00 | 3,18 |
| HSBC Trinkaus & Burkhardt DISC.Z 23.12.11 ESTX50 2000 | DE000TB1T6G4 | | STK | 25.000 | 25.000 | 0 | EUR 19,660000 | 491.500,00 | 2,41 |
| UBS DISC.Z 30.09.11 ESTX50 2500 | DE000UB5BFC4 | | STK | 35.000 | 35.000 | 0 | EUR 24,520000 | 858.200,00 | 4,21 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 11.810.944,42 | 57,99 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| HCI HAMMONIA SHIPPING | DE000A0MPF55 | | STK | 500 | 60 | 100 | EUR 593,630000 | 296.815,00 | 1,46 |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | EUR | 296.815,00 | 1,46 |

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000 | Käufe/ Verkäufe/ | | Kurs | Kurswert | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------------------|--------|----------------|---------------------------------|--------------|
| | | | | Bestand 31.07.2011 | Zugänge im Berichtszeitraum | | | | Abgänge |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Donner & Reuschel AG Inh.-Genußsch.v.09/19 | DE000A0N9K19 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % 107,430000 | 537.150,00 | 2,63 |
| Summe der nichtnotierten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 537.150,00 | 2,63 |
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| KAG-eigene Investmentanteile 2) | | | | | | | | | |
| Aramea Aktien Select | DE000A0YJME6 | | ANT | 25.000 | 25.000 | 0 | EUR 51,260000 | 1.281.500,00 | 6,29 |
| Aramea Balanced Convertible | DE000A0M2JF6 | | ANT | 36.000 | 1.000 | 0 | EUR 55,100000 | 1.983.600,00 | 9,74 |
| Aramea Rendite Plus | DE000A0NEKQ8 | | ANT | 7.000 | 1.000 | 0 | EUR 157,090000 | 1.099.630,00 | 5,40 |
| Gruppenfremde Investmentanteile 3) | | | | | | | | | |
| db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF | LU0274211217 | | ANT | 20.000 | 80.000 | 60.000 | EUR 27,130000 | 542.600,00 | 2,66 |
| Lyxor ETF Commodities CRB FCP | FR0010270033 | | ANT | 50.000 | 0 | 0 | EUR 23,100000 | 1.155.000,00 | 5,67 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | 6.062.330,00 | 29,76 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 18.707.239,42 | 91,84 |

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I

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)

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

| | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--------------|-------|-----|------|--|--|------------|--------------------|--------------|
| Put DAX 7200,000000000 16.09.2011 | DE0008469495 | EUREX | STK | -100 | | | | -100.800,00 | -0,49 |
| Call DAX 7100,000000000 16.09.2011 | DE0008469495 | EUREX | STK | -100 | | | | -137.600,00 | -0,68 |
| Summe der Optionsrechte | | | | | | | EUR | -238.400,00 | -1,17 |

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I

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 | 1.674.000,35 | | | | 1.674.000,35 | 8,22 |
| Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ- | | | EUR | 0,74 | | | | 0,74 | 0,00 |
| Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG | | | EUR | 179,47 | | | | 179,47 | 0,00 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.674.180,56 | 8,22 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 263.714,27 | | | | 263.714,27 | 1,29 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 263.714,27 | 1,29 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -37.060,79 | | | EUR | -37.060,79 | -0,18 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 20.369.673,46 | 100* |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 133,65 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 152.410 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 91,84 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | -1,17 |

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

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I
Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 28b Abs. 3 DerivateV

| | | |
|------------------------|-------|---|
| DJ EURO STOXX 50 | 35,00 | % |
| DJ IBOXX EMU Sovereign | 65,00 | % |

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

| | | |
|--|------|---|
| kleinster potentieller Risikobetrag | 1,49 | % |
| größter potentieller Risikobetrag | 4,24 | % |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag | 2,21 | % |

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 | 0,15 |
|------------|------|

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 Aktien Select | 1,4500% p.a. |
| Aramea Balanced Convertible | 1,0000% p.a. |
| Aramea Rendite Plus | 0,9500% p.a. |

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

| | |
|-------------------------------|--------------|
| db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF | 0,1500% p.a. |
| Lyxor ETF Commodities CRB FCP | 0,3500% p.a. |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

| | | |
|---|-------|---|
| Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: | 89,52 | % |
|---|-------|---|

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I

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) |
|-----------|-----|-------------------------|

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-------|-------------------|
| EUREX | European Exchange |
|-------|-------------------|

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. W/hg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|---|-------------------|----------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Beiersdorf | DE0005200000 | STK | 5.000 | 5.000 | |
| Commerzbank | DE0008032004 | STK | 25.000 | 25.000 | |
| Deutsche Postbank | DE0008001009 | STK | - | 10.000 | |
| E.ON | DE000ENAG999 | STK | - | 15.000 | |
| France Télécom | FR0000133308 | STK | 6.000 | 6.000 | |
| Gas Natural | ES0116870314 | STK | 10.000 | 10.000 | |
| Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte | DE000A0S8488 | STK | - | 15.000 | |
| Hannover Rückversicherung | DE0008402215 | STK | 3.000 | 3.000 | |
| Kon. KPN | NL0000009082 | STK | 15.000 | 15.000 | |
| Kon. Philips Electronics | NL0000009538 | STK | 5.000 | 5.000 | |
| Deutsche Lufthansa | DE0008232125 | STK | 15.000 | 15.000 | |
| Münchener Rückversicherung | DE0008430026 | STK | 1.000 | 1.000 | |
| Orascom Construct. Industries | US68554N1063 | STK | 7.500 | 7.500 | |
| Sanofi-Aventis | FR0000120578 | STK | 2.000 | 2.000 | |
| Telefónica | ES0178430E18 | STK | 5.000 | 5.000 | |
| Total "B" | FR0000120271 | STK | 2.500 | 2.500 | |
| Vivendi | FR0000127771 | STK | 5.000 | 5.000 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 4,500000000% Allied Irish Banks 09/12 | XS0455308923 | EUR | - | 500 | |
| 3,625000000% Banque PSA Fin. Peugeot EO-MTN 10/13 | XS0496144113 | EUR | - | 350 | |
| 2,750000000% Belgien Ser. 59 10/16 | BE0000319286 | EUR | - | 500 | |

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|-------------------|----------------------|---------------------|
| 8,500000000% Conti-Gummi Fin. 10/15 | DE000A1AY2A0 | EUR | - | 200 | |
| 4,125000000% Daimler MTN 10(17) | DE000A1C9VQ4 | EUR | - | 300 | |
| 4,250000000% Dt. Telekom Intl. Fin. 10/22 | XS0525787874 | EUR | 250 | 550 | |
| 4,625000000% EADS Fin. EO-MTN 09/16 | XS0445463887 | EUR | - | 300 | |
| 7,000000000% Evonik Industries Anleihe 09/14 | XS0456708212 | EUR | - | 300 | |
| 5,250000000% Fraport 09/19 | XS0447977801 | EUR | - | 300 | |
| 5,500000000% Fresenius Finance EO-NTS. 06/11/16 Reg.S | XS0240919372 | EUR | - | 200 | |
| 7,000000000% LBBW Rev.CV 09/11 BAYER | DE000LBW69U7 | EUR | - | 250 | |
| 9,000000000% LBBW Aktienanleihe 09/11CBK | DE000LBW8B79 | EUR | - | 300 | |
| 4,500000000% maxingvest 04/14 | DE000A0DLWN6 | EUR | - | 350 | |
| 3,200000000% Österreich ö.Pf. 10/17 | AT000A0GLY4 | EUR | - | 300 | |
| 6,375000000% Otto Anl. 09/13 | XS0467329016 | EUR | - | 350 | |
| 3,750000000% Polen EO-MTN 10/17 | XS0498285351 | EUR | - | 300 | |
| 3,875000000% Porsche Int. Fin. EO-Bonds 06/16 | DE000A0GMHG2 | EUR | - | 350 | |
| 4,350000000% Portugal 07/17 | PTOTELOE0010 | EUR | 300 | 300 | |
| 4,600000000% Spanien 09/19 | ES0000121L2 | EUR | - | 350 | |
| 4,000000000% Vivendi EO-Bonds 10/17 | FR0010878751 | EUR | - | 250 | |
| 6,250000000% Vodafone Group EO-MTN 09/16 | XS0408285913 | EUR | - | 250 | |
| 2,250000000% Bund 10/20 | DE0001135416 | EUR | 500 | 500 | |
| 8,500000000% HSBC Trinkaus & Burkhardt Aktienanl. 10/11 Siemens | DE000TB8GAK4 | EUR | 300 | 300 | |
| 10,366070000% Vontobel Aktienanleihe 09/10 DAI | DE000VT0ANL1 | EUR | - | 300 | |
| 10,088900000% Vontobel Aktienanleihe 10/11 BMW | DE000VT0YDT5 | EUR | 300 | 300 | |
| Zertifikate | | | | | |
| BNP Paribas DISC.Z 23.12.10 DAX 5400 | DE000BN4YER9 | STK | - | 20.000 | |
| Deutsche Bank DiscZ 29.12.10 EUROSTOXX50 | DE000DB2APR1 | STK | - | 40.000 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Deutsche Bank Bezugsrechte | DE000A1E8H87 | STK | 5.000 | 5.000 | |

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|-------------------|----------------------|---------------------|
| Investmentanteile | | | | | |
| KAG-eigene Investmentanteile | | | | | |
| HI ZertGlobal D&P | DE0005321426 | ANT | - | 7.000 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| DivDAX ex | DE0002635273 | ANT | - | 50.000 | |
| DB X-TRACKERS S&P 500 ETF 1C | LU0490618542 | ANT | 20.000 | 20.000 | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| Basiswert: Deutsche Postbank | | EUR | | | 6,13 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen(Put): | | | | | |
| Basiswerte: ThyssenKrupp , Deutsche Bank | | EUR | | | 9,45 |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices: | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| Basiswert: DAX Index | | EUR | | | 31,91 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| Basiswert: DAX Index | | EUR | | | 2.234,56 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| Basiswert: DAX Index | | EUR | | | 2.500,22 |

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

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

I. Erträge

| | | |
|--|-----|------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 32.013,79 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 9.661,89 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 306.366,64 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 271.105,01 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 6.462,78 |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 85.681,64 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -3.195,03 |
| 10. Sonstige Erträge 1) | EUR | 175.239,64 |

Summe der Erträge EUR **883.336,36**

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -282,81 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -130.651,37 |
| 3. Depotbankvergütung | EUR | -20.106,06 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -7.885,03 |
| 5. Sonstige Aufwendungen 2) | EUR | -3.831,28 |

Summe der Aufwendungen EUR **-162.756,55**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **720.579,81**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 1.850.284,64 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1.523.047,44 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **327.237,20**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.047.817,01**

Gesamtkostenquote *) 1,10 %

Transaktionskosten im Geschäftsjahr**) EUR 27.771,98

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

*) 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.

Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) im Wesentlichen 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 Strategie I

| Entwicklung des Sondervermögens | | 2011 |
|--|----------------|--------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR 19.334.879,03 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR -140.482,49 |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | EUR 207.367,78 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR 213.973,84 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR -6.606,06 | |
| | | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR -9.433,18 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR 720.579,81 |
| 5. Realisierte Gewinne | | EUR 1.850.284,64 |
| 6. Realisierte Verluste | | EUR -1.523.047,44 |
| 7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | EUR -70.474,69 |
| | | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR 20.369.673,46 |

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I

| Berechnung der Wiederanlage | | insgesamt | je Anteil |
|------------------------------------|------------|-------------------|-------------|
| Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.047.817,01 | 6,87 |
| <hr/> | | | |
| Für Wiederanlage verfügbar | EUR | 1.047.817,01 | 6,87 |
| Einbehaltene Kapitalertragsteuer | EUR | -181.628,67 | -1,19 |
| Einbehaltener Solidaritätszuschlag | EUR | -9.989,58 | -0,07 |
| <hr/> | | | |
| Wiederanlage | EUR | 856.198,76 | 5,62 |
| <hr/> <hr/> | | | |

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

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Aramea Strategie I

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert | |
|---------------|--|---------------|------------|--------|
| Auflegung | | | EUR | 100,00 |
| 2009 | EUR | 15.950.319,73 | EUR | 113,56 |
| 2010 | EUR | 19.334.879,03 | EUR | 128,17 |
| 2011 | EUR | 20.369.673,46 | EUR | 133,65 |

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 Strategie I 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 Wiederanlage

Geschäftsjahr vom 01.08.2010 bis 31.07.2011

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2011

Name des Investmentvermögens: Aramea Strategie I

ISIN: DE000A0NEKF1

| § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG | | Privat- vermögen | Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ | Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ |
|-------------------------------------|--|---------------------|---|---|
| | | EUR je Anteil | EUR je Anteil | EUR je Anteil |
| 2) | Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge | 4,8946623 | 4,8946623 | 4,8946623 |
| | davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 | 0,0991020 | 0,0991020 | 0,0991020 |
| | In der Thesaurierung enthaltene | | | |
| 1 c cc) | Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾ | - | - | 0,1083297 |
| 1 c dd) | Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾ | - | 0,1083297 | - |
| 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 | 0,1259498 | 0,1259498 | 0,1259498 |
| 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 berechnen | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| 1 c ll) | Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke) | - | 3,3289917 | 3,3289917 |
| 1 d) | zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 | 4,8946623 | 4,8946623 | 4,8946623 |
| 1 e) | Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3 | 1,2236656 | 1,2236656 | 1,2236656 |
| 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⁾ | 0,0110549 | 0,0110549 | 0,0110549 |
| 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⁾ n.a.
- 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 10. Oktober 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