

GFS Aktien Anlage Global
Richtlinienkonformes Sondervermögen

Jahresbericht
31. Juli 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Gutmann Finanz Strategien AG

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010/2011 und die Entwicklung des Fonds	3
Vermögensaufstellung zum 31.07.2011	6
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	23
Besteuerung der Wiederanlage	24
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	26
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	27

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

Der Fonds **GFS Aktien Anlage Global** wurde zum 01.09.2008 erstmalig mit Geldmitteln dotiert. Er wurde von uns als Anlage-Vehikel ins Leben gerufen um die seit Jahren erfolgreiche Strategie des Gemeinschaftsdepots *GFS Anlage Global GbR*¹ nun auch im Rahmen eines offenen Investmentfonds fortzusetzen.

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an Gutmann Finanz Strategien AG.

Die Anlagepolitik zeichnet sich durch einen hohen Investitionsgrad mit Schwerpunkt Aktien aus. Das aktive Management geht bewusst Risiken ein, um attraktive Renditen zu erzielen. Insbesondere Small- und Mid-Caps aus dem deutschsprachigen Raum haben einen hohen Anteil am Gesamtvermögen. Aber auch Anleihen mit deutlich über Bundesanleihen liegenden Renditen, die nach Einschätzung des Managements geringe Ausfallrisiken bergen, fallen in das Anlageraster.

Das Geschäftsjahr (August 2010 bis Juli 2011) verlief an den Aktienmärkten bis in den Februar sehr positiv (ca. +16% im MSCI-Weltindex). Danach kamen störende Einflüsse auf, zunächst durch die Unruhen einhergehend mit den Demokratiebewegungen in den arabischen Ländern, dann, deutlich spürbarer, durch das schwere Erdbeben in Japan mit Tsunami und Reaktorkatastrophe. Nachdem klar wurde, dass eine radioaktive Verseuchung des Großraums Tokio nicht mehr zu befürchten war, erklommen die Aktienmärkte fast genauso schnell, wie sie zuvor mit teilweise panischen Zügen gefallen waren, wieder die vorhergehenden Niveaus. Viele deutsche Aktien erreichten neue Jahreshochs, die die hierzulande besonders gute Konjunktur und Gewinnlage der Unternehmen reflektierte. Ab Mai traten die seit dem Frühjahr 2010 immer wieder aufkommenden Ängste um die Finanzierbarkeit der Schulden einiger Staaten (Griechenland, Irland, Portugal, Italien, Spanien, selbst die USA und Frankreich gerieten in die Diskussion) wieder in den Vordergrund und sorgten für fallende Aktienkurse und steigende Kurse bei Staatsanleihen von Ländern, die als sicher angesehen werden. Insbesondere die Staatsanleihen aus Deutschland, der Schweiz, aber auch der USA profitierten von den Umschichtungen, was die Kapitalmarktzinsen in diesen Ländern auf neue historische Tiefststände brachte.

Unser Fonds spiegelte die Markttendenzen und erreichte bis Mitte Februar ein Zuwachs von ca. 17%, schloss aber dann das Geschäftsjahr mit einem **Zuwachs von 7,59%**. Hiermit wurde der MSCI-Weltindex (mit ca. +5,5% auf €-Basis) und die Europa-Indizes übertroffen (DJ-EURO-STOXX-Perf.index ca. +3,0%, der breitere STOXX Europa 600-Perf.index ca. +7,0%). Der DAX zeigte ab Mitte April eine besondere Stärke und lag mit ca. 16,5% im Plus. Die Volatilität unseres Fonds war aber mit 12,4% deutlich niedriger als beim DAX mit 15,9% und auch leicht niedriger als bei den anderen genannten Indizes. Für die schwächere Entwicklung seit April 2011 waren vor allem einzelne, höher gewichtete, Titel verantwortlich, die, teilweise auch aufgrund der sehr guten Performance in 2010, konsolidierten. Weiterhin hat uns die Entwicklung der Zinsen, wo wir über entsprechende Zinsterminkontrakte bis Mitte Februar im Plus lagen, zum Ende des Geschäftsjahres einige Renditeprozentpunkte gekostet. Aufgrund der bereits in 2010 erreichten Zinstiefs an den Kapitalmärkten, die dazu führte, dass die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen kaum mehr über der erwarteten Inflationsrate lag, haben wir unserer aktiendominierte Basisanlage durch eine makroökonomische Komponente ergänzt und auf steigende Zinsen gesetzt. Generell werden Finanzderivate nur zur Ergänzung unserer Anlagestrategie eingesetzt.

Die folgende **Grafik** zeigt die Wertentwicklung unseres Fonds (schwarze Linie) im Vergleich mit den genannten Indizes im Berichtsjahr (31.07.2010 bis 31.07.2011):

¹ Das Gemeinschaftsdepot *GFS Anlage Global GbR* wurde am 01.09.1999 gegründet und hat bis zum 31.08.2008 eine durchschnittliche Jahresrendite (jährliche Wachstumsrate) von 11,6% erzielt. Nähere Informationen gibt es auf der Internet-Site www.gfsag.de unter "Produkte".



Seit Gründung des Fonds vor knapp drei Jahren am 01.09.2008 haben wir alle genannten Indizes deutlich geschlagen. Der Vorsprung beträgt zwischen ca. 16% (zum DAX) und ca. 26% (zum MSCI-Weltindex und STOXX Europa 600-Perf.index).

Die Herkunft des Veräußerungsergebnisses betraf alle Anlageklassen in etwa gleich (Kursgewinne und Dividenden aus Aktien, Kursgewinne und Zinsen aus Anleihen) nur die Finanzderivate leisteten vor allem aufgrund der fallenden Zinsen für deutsche Bundesanleihen einen negativen Beitrag. Insgesamt wurde ein Veräußerungsergebnis von gut 650 TEUR erzielt, wobei 1,66 Mio. EUR realisierten Gewinnen 1,01 Mio. EUR realisierte Verluste gegenüberstanden.

Risiken: Generell sind alle unsere Anlagen Marktpreisrisiken ausgesetzt. Teilweise investieren wir auch in Aktien, die Turn-Around-Charakter haben, womit einer Vervielfachungschance das Risiko eines Totalausfalls (bei Insolvenz) gegenüber steht. Im Anleihbereich ist das Risiko eines Totalausfalls zwar grundsätzlich geringer, aber auch nicht völlig auszuschließen. Weiterhin sind wir Währungsrisiken und Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Da unser Fonds auch größere Anteile in Small- und Mid-Caps investiert, ist das Liquiditätsrisiko relativ hoch. Auf Blue Chips und liquide Anleihen entfallen gut 30% des Vermögens, so dass auch bei kurzfristig größeren Kapitalabflüssen eine ausreichende Liquiditätsbeschaffung möglich wäre.

Wesentliche Ereignisse (gem. § 6 Abs. 2 Nr. 4 InvRBV) sind nicht eingetreten.

In der Anlagestruktur ergaben sich kaum Veränderungen. Die Anlagestruktur unseres Fonds stellt sich per 31.07.2011 wie folgt dar (Werte Vorjahr in Klammern): Aktien: 84% (84%), Renten: 16% (19%), Derivate: -2% (1%), Liquidität, Forderungen u. Verbindlichkeiten: 2% (-4%).

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 GFS Aktien Anlage Global

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	12.872.550,20	(10.491.016,28)
Umlaufende Anteile:	Stück	207.583	(181.591)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien			
Bundesrepublik Deutschland	7.143	55,49	(60,07)
sonst. Ausland	1.316	10,22	(6,86)
Schweiz	998	7,75	(10,62)
Großbritannien	709	5,51	1,86
Luxemburg	657	5,10	(4,56)
Renten			
Österreich	1.023	7,95	(8,52)
Bundesrepublik Deutschland	783	6,09	(3,85)
sonst. Ausland	218	1,69	(6,63)
Barvermögen	256	1,99	(-2,51)
sonstige Vermögensgegenstände	77	0,60	(1,78)
sonstige Verbindlichkeiten	-307	-2,39	(-2,24)
	<u>12.873</u>	<u>100,00</u>	

(Angaben in Klammern per 31.07.2010)

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				31.07.2011	im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Air Berlin	GB00B128C026		STK	112.000	92.777	0	EUR 3,000000	336.000,00	2,61
Allianz	DE0008404005		STK	1.000	0	0	EUR 92,460000	92.460,00	0,72
Analytik Jena	DE0005213508		STK	7.432	0	0	EUR 8,253000	61.336,30	0,48
Arcandor	DE0006275001		STK	10.000	0	0	EUR 0,074000	740,00	0,01
ARQUES Industries	DE0005156004		STK	6.400	0	0	EUR 3,298000	21.107,20	0,16
Bayerische Motoren Werke VZ	DE0005190037		STK	14.600	3.600	0	EUR 44,215000	645.539,00	5,01
Benetton Group	IT0003106777		STK	32.000	32.000	0	EUR 4,912000	157.184,00	1,22
BP	GB0007980591		STK	71.000	45.000	0	EUR 5,250000	372.750,00	2,90
BÖWE SYSTEC	DE0005239701		STK	6.500	0	0	EUR 0,212000	1.378,00	0,01
Dr. Hönle	DE0005151708		STK	2.500	0	2.500	EUR 12,650000	31.625,00	0,25
Dyckerhoff	DE0005591002		STK	700	0	0	EUR 36,545000	25.581,50	0,20
E.ON	DE000ENAG999		STK	10.000	15.000	5.000	EUR 19,410000	194.100,00	1,51
ENI	IT0003132476		STK	10.000	10.000	0	EUR 15,380000	153.800,00	1,19
EquityStory	DE0005494165		STK	3.633	0	0	EUR 23,610000	85.775,13	0,67
EUROKAI	DE0005706535		STK	12.800	7.900	0	EUR 25,700000	328.960,00	2,56
Gazprom	US3682872078		STK	25.000	15.500	0	EUR 10,150000	253.750,00	1,97
Geox	IT0003697080		STK	21.000	0	0	EUR 3,524000	74.004,00	0,57
GRAMMER	DE0005895403		STK	25.000	20.005	15.622	EUR 16,610000	415.250,00	3,23
Greiffenberger	DE0005897300		STK	30.000	0	2.400	EUR 7,180000	215.400,00	1,67
Hannover Rückversicherung	DE0008402215		STK	1.000	0	1.000	EUR 36,280000	36.280,00	0,28
HCI Capital	DE000A0D9Y97		STK	1.800	0	0	EUR 1,310000	2.358,00	0,02
Indus	DE0006200108		STK	24.000	11.500	6.000	EUR 21,700000	520.800,00	4,05
ING	NL0000303600		STK	800	0	0	EUR 7,703000	6.162,40	0,05
IVG Immobilien	DE0006205701		STK	44.000	30.000	8.000	EUR 4,828000	212.432,00	1,65
KSB	DE0006292006		STK	2.148	734	582	EUR 568,000000	1.220.064,00	9,48
KSB Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	100	880	780	EUR 523,500000	52.350,00	0,41
Landesbank Berlin Holdg.	DE0008023227		STK	14.500	0	0	EUR 3,917000	56.796,50	0,44

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

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		
Loewe	DE0006494107		STK	20.440	12.000	0	EUR	4.230000	86.461,20	0,67
Logwin	LU0106198319		STK	493.990	84.978	1.777	EUR	1,330000	657.006,70	5,10
Marseille-Kliniken	DE0007783003		STK	12.000	0	0	EUR	1,999000	23.988,00	0,19
Mineralbr.Überkingen-Tein.	DE0006614035		STK	15.918	15.918	55.918	EUR	6,170000	98.214,06	0,76
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	600	0	0	EUR	104,500000	62.700,00	0,49
NanoFocus	DE0005400667		STK	9.000	0	0	EUR	3,320000	29.880,00	0,23
Nomura	JP3762600009		STK	2.000	0	0	EUR	3,389000	6.778,00	0,05
OAO Energetiki I El. Mosenergo	US0373763087		STK	10.000	0	0	EUR	6,450000	64.500,00	0,50
OMV	AT0000743059		STK	6.400	2.800	0	EUR	28,260000	180.864,00	1,41
Praktiker	DE000A0F6MD5		STK	71.000	61.000	15.147	EUR	2,536000	180.056,00	1,40
Q-Cells	DE0005558662		STK	1.000	0	0	EUR	1,210000	1.210,00	0,01
RWE	DE0007037129		STK	2.100	0	0	EUR	37,110000	77.931,00	0,61
RWE VZ	DE0007037145		STK	2.300	0	0	EUR	34,310000	78.913,00	0,61
schlott gruppe	DE0005046304		STK	33.000	0	33.311	EUR	0,114000	3.762,00	0,03
Sixt Vz.	DE0007231334		STK	5.000	2.500	0	EUR	14,015000	70.075,00	0,54
SKW Stahl-Metallurgie	DE000SKWM013		STK	32.000	5.500	0	EUR	17,300000	553.600,00	4,29
StatoilHydro ASA	NO0010096985		STK	3.000	3.000		EUR	17,450000	52.350,00	0,40
STO	DE0007274136		STK	350	0	2.800	EUR	119,150000	41.702,50	0,32
Syzygy	DE0005104806		STK	97.052	24.292	0	EUR	3,738000	362.780,38	2,82
TAG Immobilien	DE0008303504		STK	30.000	8.260	11.300	EUR	7,039000	211.170,00	1,64
Telekom Austria	AT0000720008		STK	9.000	9.000	0	EUR	8,539000	76.851,00	0,60
UBS	CH0024899483		STK	12.000	0	0	EUR	11,480000	137.760,00	1,07
Villeroy & Boch	DE0007657231		STK	47.156	0	33.467	EUR	6,732000	317.454,19	2,47
Vivacon	DE0006048911		STK	22.000	0	0	EUR	0,848000	18.656,00	0,14
Wessanen	NL0000395317		STK	21.000	15.000	0	EUR	2,974000	62.454,00	0,49
Wienerberger	AT0000831706		STK	8.000	4.400	0	EUR	11,410000	91.280,00	0,71
WMF Württ. Metallwarenfabr.	DE0007803033		STK	3.100	0	0	EUR	25,410000	78.771,00	0,61
Wolford	AT0000834007		STK	5.000	0	6.880	EUR	25,490000	127.450,00	0,99
Wüstenrot& Württembergische	DE0008051004		STK	16.000	2.744	0	EUR	18,000000	288.000,00	2,24
Centralschweizer.Kraftwerke	CH0020603475		STK	868	0	0	CHF	325,000000	246.053,21	1,91
Helvetia Patria	CH0012271687		STK	258	0	0	CHF	325,500000	73.248,15	0,57
Newron Pharmaceuticals	IT0004147952		STK	2.000	0	0	CHF	5,830000	10.170,08	0,08

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

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	
Pargesa	CH0021783391		STK	6.300	2.700	0	CHF 70,400000	386.846,93	3,01
Swiss Life	CH0014852781		STK	500	0	0	CHF 118,000000	51.460,97	0,40
UBS	CH0024899483		STK	1.625	0	0	CHF 13,210000	18.723,29	0,15
Zurich Financial Services	CH0011075394		STK	500	0	0	CHF 191,900000	83.689,49	0,65

Verzinsliche Wertpapiere

3,686000000% BA-CA Finance (Cayman) EO-FLR Pref.Sec. 04/11/Und	DE000A0DD4K8		EUR	100	0	0	% 56,600000	56.600,00	0,44
10,000000000% Bank of Ireland EO-MTN 10/20	XS0487711573		EUR	100	100	0	% 36,292000	36.292,00	0,28
7,875000000% Behr FLR-nachr.Anl. 06/unb.	DE000A0LRKT8		EUR	250	50	0	% 92,000000	230.000,00	1,79
7,250000000% FFK Environment Anl. 11/16	DE000A1KQ4Z1		EUR	80	80	0	% 99,000000	79.200,00	0,62
6,000000000% Griechenland EO-Notes 09/19	GR0124031650		EUR	50	50	0	% 56,140000	28.070,00	0,22
4,300000000% Griechenland ö.Pf. 09/12	GR0110021236		EUR	100	0	0	% 81,550000	81.550,00	0,63
1,750000000% IVG Fin. B.V. EO-Wandelanleihe 07/17	DE000A0LNA87		EUR	100	100	0	% 82,500000	82.500,00	0,64
7,125000000% Pflleiderer Fin. EO-FLR Secs 07/14/Und.	XS0297230368		EUR	450	250	0	% 3,000000	13.500,00	0,10
7,091600000% RBS EO-FLR Pref.Shares 07/17/Und.	XS0323734961		EUR	100	0	100	% 74,200000	74.200,00	0,58
8,625000000% TUI AG FLR-Nachr.Anleihe v.05(13/unb)	DE000TUAG059		EUR	250	0	40	% 97,380000	243.450,00	1,89
6,500000000% Wienerberger EO-FLR Securities 07(17/Und.)	DE000A0G4X39		EUR	1.150	60	0	% 88,950000	1.022.925,00	7,94
6,203200000% BayernLB Capital Trust I FLR Tr.Pref.Sec.07/17	XS0290135358		USD	191	0	0	% 56,462000	75.459,66	0,59

Summe der börsengehandelten Wertpapiere

EUR 12.510.539,84 97,20

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Joyou	DE000A0WMLD8		STK	10.264	11.464	1.200	EUR 12,400000	127.273,60	0,99
METRO	DE0007257537		STK	3.000	3.000	0	EUR 29,300000	87.900,00	0,68

Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere

EUR 215.173,60 1,67

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global
Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge				
Nichtnotierte Wertpapiere										
Aktien										
Austrian Airlines Anspruch auf Add. Payment	AT0000A0HJZ3		STK	1.000	1.000	0	EUR	0,000000	0,00	0,00
C.Bechstein Pianofortefabrik	DE0005198006		STK	6.906	0	0	EUR	5,820000	40.192,92	0,31
Dt. Grundstücksauktionen	DE0005533400		STK	1.402	0	0	EUR	10,170000	14.258,34	0,11
GSC Portfolio	DE000A0TGJT6		STK	7.350	0	900	EUR	9,161000	67.333,35	0,52
Summe der nichtnotierten Wertpapiere							EUR	121.784,61	0,94	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.847.498,05	99,81	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2011	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Call GDF Suez 24,000000000 16.09.2011	DE000A0G8771	EUREX	STK	50			2.550,00	0,02	
Call OMV 28,000000000 16.09.2011	DE000A0QZDN8	EUREX	STK	30			3.690,00	0,03	
Put Commerzbank 2,880000000 16.09.2011	DE0009679209	EUREX	STK	150			-7.487,40	-0,07	
Call Schweiz. Rückvers. 50,000000000 16.12.2011	DE000A0E41T6	EUREX	STK	200			1.500,22	0,01	
Call Amgen 50,000000000 21.10.2011		NAN	STK	50			18.892,48	0,15	
Put E.ON 20,000000000 16.12.2011	DE000A0G81Q3	EUREX	STK	100			-13.500,00	-0,10	
Put TUI 9,000000000 16.12.2011	DE000A0E42S6	EUREX	STK	40			-10.120,00	-0,08	
Call Deutsche Bank 36,000000000 16.12.2011	DE000A0E4UY0	EUREX	STK	12			5.316,00	0,04	
Call Commerzbank 2,000000000 16.03.2012	DE0009679209	EUREX	STK	200			15.000,00	0,12	
Put Commerzbank 2,200000000 16.03.2012	DE0009679209	EUREX	STK	200			-4.600,00	-0,04	
Call OMV 22,000000000 16.09.2011	DE000A0QZDN8	EUREX	STK	10			6.340,00	0,05	
Put Telefónica 16,000000000 16.12.2011	DE000A0E4SS6	EUREX	STK	100			-14.400,00	-0,11	
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	3.181,30	0,02
Zinsderivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Euro Bund Futures 08.09.2011	DE0009652644	EUREX		-40			-192.800,00	-1,50	
Swiss Gov. Bonds Future 08.09.2011	CH0002741988	EUREX		-5			-19.712,17	-0,15	
Summe der Zinsderivate							EUR	-212.512,17	-1,65

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

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
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,50 Mio.		OTC						-27.423,60	-0,22
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-27.423,60	-0,22

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

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	192.800,00				192.800,00	1,50
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	22.600,00				19.712,17	0,15
			USD	61.736,24				43.198,18	0,34
Summe der Bankguthaben							EUR	255.710,35	1,99
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	77.193,90				77.193,90	0,60
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	77.193,90	0,60
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	-27.312,44				-27.312,44	-0,21
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-9.670,91				-8.435,16	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-35.747,60	-0,28

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

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
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-35.350,03			EUR	-35.350,03	-0,27
Fondsvermögen								12.872.550,20	100*)
Anteilwert							EUR	62,01	
Umlaufende Anteile							STK	207.583	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-1,85

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Fußnoten:

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

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

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 87,65 %

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

Schweizer Franken	CHF	1,146500 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,429140 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX	European Exchange
NAN	New York NASDAQ Stock Markets

c) OTC	Over-the-Counter
---------------	------------------

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	----------------------------------------------	-------------------	----------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Bell	CH0004410418	STK	-	40	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	250	750	
Holcim	CH0012214059	STK	-	2.700	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	-	400	
DEUTZ	DE0006305006	STK	-	13.000	
Elektr.-Ges.Laufenburg	CH0003288229	STK	100	310	
Gagfah	LU0269583422	STK	-	6.000	
GFT Technologies	DE0005800601	STK	-	22.500	
KUKA	DE0006204407	STK	-	5.300	
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261	STK	1.000	1.000	
Pfleiderer	DE0006764749	STK	-	9.500	
Südzucker	DE0007297004	STK	-	4.700	

Verzinsliche Wertpapiere

6,605000000% Gaz Capital MTN 07/18	XS0327237136	EUR	50	250	
5,750000000% Hannover Fin. FLR 04/24	XS0187043079	EUR	-	50	

Andere Wertpapiere

Deutsche Bank Bezugsrechte	DE000A1E8H87	STK	500	500	
----------------------------	--------------	-----	-----	-----	--

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	----------------------------------------------	-------------------	----------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Mineralbr.Überkingen-Tein. z.Rückk.eing.Inh.Vorzugsakt.	DE000A1EWW54	STK	40.000	40.000	
---------------------------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Verzinsliche Wertpapiere

7,125000000% KTG Agrar 11/17	DE000A1H3VN9	EUR	50	50	
------------------------------	--------------	-----	----	----	--

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

Basiswerte: CAC 40 Index, DAX Index		EUR			767,68
-------------------------------------	--	-----	--	--	--------

Verkaufte Kontrakte:

Basiswert: MDAX Index		EUR			511,99
-----------------------	--	-----	--	--	--------

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Rentenindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Swiss Gov. Bonds 8-13Y		CHF			1.606,35
Basiswert: Euro-Bund 8,5 - 10,5 J		EUR			13.401,87
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF		EUR			378,09
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: ENI, E.ON, GdF Suez, Deutsche Telekom, OMV , Peugeot		EUR			96,49
Basiswerte: Amgen, Biogen Idec		USD			45,93
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: TUI , E.ON, Deutsche Post , Deutsche Telekom, OMV , Peugeot		EUR			37,09
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: Euro-Bund 8,5 - 10,5 J.		EUR			111,40
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Euro-Bund 8,5 - 10,5 J.		EUR			7,04

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01. August 2010 bis 31. Juli 2011

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	187.939,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	63.742,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	55.757,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	95.141,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	463,23
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-16.465,71
7. Sonstige Erträge 1)	EUR	1,26
<hr/>		
Summe der Erträge	EUR	386.579,40
<hr/>		
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.101,68
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-150.357,87
b) performanceabhängig	EUR	-9.387,25
3. Depotbankvergütung	EUR	-6.265,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.296,17
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-148,75
<hr/>		
Summe der Aufwendungen	EUR	-181.557,38
<hr/>		
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	205.022,02
<hr/> <hr/>		
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.661.614,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.007.210,34
<hr/>		
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	654.404,39
<hr/>		
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	859.426,41
<hr/> <hr/>		
Gesamtkostenquote *)		1,31 %
Transaktionskosten im Geschäftsjahr**)	EUR	17.214,44
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,07 %

*) 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) 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 Aufwandsersatzungen.

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

Entwicklung des Sondervermögens		<u>2011</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 10.491.016,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -24.034,21
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.598.158,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 1.745.233,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -147.075,52	
		<hr/>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -41.500,11
3. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 205.022,02
4. Realisierte Gewinne		EUR 1.661.614,73
7. Realisierte Verluste		EUR -1.007.210,34
8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR -10.516,17
		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 12.872.550,20
		<hr/> <hr/>

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	859.426,41	4,14
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	859.426,41	4,14
Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	-29.499,00	-0,14
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	-1.622,45	-0,01
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	828.304,96	3,99
<hr/> <hr/>			

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

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen GFS Aktien Anlage Global

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung			EUR	50,00
2009	EUR	7.330.585,38	EUR	45,65
2010	EUR	10.491.016,28	EUR	57,77
2011	EUR	12.872.550,20	EUR	62,01

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 GFS Aktien Anlage Global 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: GFS Aktien Anlage Global

ISIN: DE000A0NEKBO

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,7140510	0,7140510	0,7140510
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0874625	0,0874625	0,0874625
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,1456258
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	0,1456258	-
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	0,0654865	0,0654865	0,0654865
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 berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,5684204	0,5684204
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,7140510	0,7140510	0,7140510
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,1785127	0,1785127	0,1785127
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⁾	0,0163716	0,0400000	0,0400000
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