

**HI VB Global Trend**  
Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken

**Jahresbericht**  
31. August 2011

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH**

in Kooperation mit

**Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.,**  
**Wien**  
(Portfoliomanagement)

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010/2011 .....	3
Vermögensaufstellung zum 31.08.2011 .....	5
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers .....	16
Besteuerung der Wiederanlage .....	17
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG .....	19
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien .....	20

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010/2011

## 1. Wirtschaftliches Umfeld

Das abgelaufene Rechnungsjahr brachte für den HI VB Global Trend sowohl positive als auch negative Ereignisse.

Die anhaltende globale Unsicherheit und die Euro-Staatsschuldenkrise führten zu einer Umschichtung der Kapitalanlagen. Von diesem Trend, der über das gesamte vergangene Jahr anhielt, konnten die Zielfonds des HI VB Global Trends durch Positionen in Anleihen und Zinsen profitieren. Positive Performancebeiträge wurden sowohl mit Währungen, die mit Rohstoffen korrelieren, als auch mit Edelmetallen erzielt.

Für Trendfolger war die Kursentwicklung an den Aktien- und Energiemärkten sehr herausfordernd. Beide Märkte waren von hoher Volatilität und Trendbrüchen geprägt. Die atomare Katastrophe in Japan führte zu einem unvorhersehbaren Kursverfall, von dem besonders langfristig orientierte Managed Futures Fonds betroffen waren.

## 2. Das Sondervermögen HI VB Global Trend

### 2.1. Anlageziele/Anlagepolitik

Entsprechend den Fondsbestimmungen investiert der HI VB Global Trend ausschließlich in Fonds, die dem Segment Managed Futures zuordenbar sind. Der Fokus liegt hierbei auf Trendfolgesystemen. Diese verfolgen alternative Investmentstrategien, die mittels Computerprogrammen Trends an den Finanzmärkten erkennen und von selbigen profitieren. Durch Kauf- und Verkaufspositionen von Terminkontrakten können diese Fonds – anders als herkömmliche Aktien- und Rohstofffonds – sowohl von steigenden als auch von fallenden Kursen profitieren. Zur Umsetzung der Handelsstrategien greifen die einzelnen Zielfonds hauptsächlich auf Futures Kontrakte zurück, die aus derzeitiger Sicht über eine ausgezeichnete Liquidität verfügen.

Ziel des HI VB Global Trend ist auch in einem schwierigen Umfeld attraktive Renditen zu generieren. Investoren können durch Kauf des HI VB Global Trend an einer attraktiven Asset Klasse partizipieren und gleichzeitig das Rendite/Risikoprofil ihres Portfolios verbessern.

Historische Untersuchungen zeigen, dass Managed Futures in Stressphasen an den Aktien- oder Anleihenmärkten eine negative Korrelation zu den traditionellen Investmentklassen aufwiesen. Durch gezielte Beimischung leisten sie im Sinne der modernen Portfoliotheorie einen wertvollen Beitrag zur Stabilisierung der Gesamtperformance und verbessern somit das Rendite-/Risikoprofil.

### 2.2. Portfoliostruktur/Getätigte Transaktionen

Im Berichtszeitraum blieb der HI VB Global Trend in allen Zielfonds investiert. Die Position im Alpha Strategien Futures MH wurde leicht erhöht. Dieser Fonds weist eine ausgesprochen gute Performance aus, wenn sich Aktien in einem Abwärtstrend befinden.

- 1) Lyxor / Altis Fund Ltd
- 2) Lyxor / Aspect Diversified Fund Ltd
- 3) Lyxor / CFM Discus Fund Ltd
- 4) Lyxor / Graham Fund Ltd
- 5) Lyxor / QIM Fund Ltd
- 6) Lyxor / RQSI Fund Ltd
- 7) Lyxor / TrT Fund Ltd
- 8) Lyxor / Winton Fund Ltd
- 9) Alpha Strategien Futures
- 10) Man AHL Diversified plc

Die Auswahl sowie die Gewichtung der Zielfonds beruht hierbei sowohl auf quantitativer als auch qualitativer Analyse.

Per 31.08.2011 waren rund 92,3 Prozent des Fondsvermögens in Zielfonds investiert.

### **2.3. Analyse des Veräußerungsergebnisses**

Das Veräußerungsergebnis für den Berichtszeitraum beläuft sich auf EUR 4.049.865,58.

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch Gewinne von Futuresgeschäften und Investmentanteilen erzielt.

Der HI VB Global Trend erzielte eine Performance von 2,58% und notierte damit zum Stichtag bei EUR 113,26.

### **3. Risikoberichterstattung**

Die Volatilität des Fonds betrug im vergangenen Rechnungsjahr 8,38%. Das Risikomanagement des HI VB Global Trend nach der VaR Systematik hat keine Überschreitung der Grenzen ergeben. Per 29.8.2011 lag der VaR total in % des NAV bei 1,59% (Konfidenzniveau: 95%, Haltedauer: 1 Woche, Methode: Historische Simulation).

#### **3.1. Marktpreisrisiken/ Zinsänderungsrisiken**

Jede Änderung von Marktpreisen bzw. Zinssätzen wirkt sich auf die Preise an den Futures Märkten und somit indirekt über die Zielfonds auf den Dachfonds aus.

#### **3.2. Adressenausfallsrisiken**

Im Berichtszeitraum kamen alle Geschäftspartner ihren Leistungsverpflichtungen fristgerecht nach. In den vergangenen 12 Monaten waren keine Adressenausfälle zu verzeichnen.

#### **3.3. Fremdwährungsrisiken**

Der HI VB Global Trend investiert bis auf eine Ausnahme in Zielfonds, die in USD notieren. Das Fremdwährungsrisiko wird mittels Future-Kontrakte bestmöglich abgesichert.

#### **3.4. Sonst. Risiken / Liquiditätsrisiken**

Operationelle Risiken, Liquiditätsrisiken und sonstige Risiken waren in der Berichtsperiode nicht zu verzeichnen. Keiner der Zielfonds wurde vom Handel ausgesetzt beziehungsweise geschlossen. Die Barreserve per Ende des Berichtszeitraumes lag bei 7,7% des Fondsvermögens.

### **4. Sonstige Hinweise**

#### **4.1. Auslagerung des Fondsmanagements**

Die Hanseatische Investment GmbH (Hansainvest) ist die den HI VB Global Trend verwaltende Kapitalanlagegesellschaft. Das Portfoliomanagement des Fonds ist an die Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. in Wien ausgelagert.

#### **4.2. Weitere Ereignisse**

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben nicht stattgefunden.

Hamburg, im November 2011

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

# Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Jahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	<b>32.486.029,99</b>	<b>(20.080.722,28)</b>
Umlaufende Anteile: Stück	<b>286.823</b>	<b>(181.871)</b>

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Gruppenfremde Sondervermögen

mit zusätzlichen Risiken

(Single-Hedgefonds)

Jersey	21.454	66,04	( 84,82 )
Irland	5.585	17,19	( 0,81 )
Bundesrepublik Deutschland	2.953	9,09	( 0,77 )
Barvermögen	2.550	7,85	( 9,77 )
sonstige Vermögensgegenstände	12	0,04	( 4,08 )
sonstige Verbindlichkeiten	<u>-68</u>	<u>-0,21</u>	( -0,25 )
	<u><u>32.486</u></u>	<u><u>100,00</u></u>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2010)

Jahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge				
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
ALPHA STRATEGIEN Futures MH A	DE000A0J2V60		ANT	20.200,000000	18.950,000000	0,000000	EUR	146,170000	2.952.634,00	9,09
Lyxor/Altis Fund	GB00B03TCX07		ANT	10.559,787910	2.460,360850	950,028500	USD	313,370000	2.292.587,46	7,06
Lyxor/Aspect Diversified Fd	GB0031433559		ANT	11.754,280640	6.165,218300	577,400540	USD	184,620000	1.503.446,92	4,63
Lyxor/CFM Discus Fund	GB0033421180		ANT	15.669,980700	2.331,980780	3.972,782480	USD	236,320000	2.565.560,37	7,90
Lyxor/Graham Fund	GB0031601502		ANT	7.923,685500	3.245,687740	0,000000	USD	112,660000	618.458,09	1,90
Lyxor/QIM Fund	GB00B126XB49		ANT	22.234,903010	7.233,912310	8.577,647080	USD	157,360000	2.424.057,32	7,46
Lyxor/RQSI Managed Futures Fd Reg. Ptg Shares Class B	JE00B1LBTZ62		ANT	20.365,392780	8.781,050640	0,000000	USD	109,200000	1.540.737,76	4,74
Lyxor/TrT Enhanced Fund	GB0033221549		ANT	35.872,754670	15.303,886630	0,000000	USD	200,290000	4.977.798,27	15,32
Lyxor/Winton Cap.Mngmt Fd	GB0031421364		ANT	22.098,834740	10.172,885710	1.024,920200	USD	361,280000	5.531.292,10	17,03
MAN AHL Diversified	IE0000360275		ANT	79.121,000000	76.902,000000	0,000000	USD	101,880000	5.584.624,83	17,19
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>29.991.197,12</b>	<b>92,32</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>29.991.197,12</b>	<b>92,32</b>

**Jahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend**

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2011**

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

**Derivate**

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

**Devisen-Derivate**

Forderungen/Verbindlichkeiten

**Devisen-Terminkontrakte**

Euro FX Futures 21.09.2011	XC0009654648	CME	STK	193,000000				-24.235,31	-0,07
Euro FX Futures 21.09.2011	XC0009654648	CME	STK	5,000000				1.948,52	0,01
Euro FX Futures 21.09.2011	XC0009654648	CME	STK	4,000000				1.939,86	0,01
Euro FX Futures 21.09.2011	XC0009654648	CME	STK	20,000000				32.562,01	0,10

**Summe der Devisen-Derivate**

**EUR 12.215,08 0,04**

Jahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

Vermögensaufstellung zum 31.08.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: CACEIS Bank Deutschland GmbH			EUR	1.354.571,96				1.354.571,96	4,17
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			USD	1.725.909,09				1.195.724,74	3,68
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.550.296,70</b>	<b>7,85</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	742,15				742,15	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>742,15</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-68.421,06			EUR	-68.421,06	-0,21
<b>Fondsvermögen</b>								<b>32.486.029,99</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>113,26</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>286.823</b>	

**Jahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend**

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2011**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
				31.08.2011	im Berichtszeitraum			in EUR	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>92,32</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,00</b>

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, Depotgebühr, Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ALPHA STRATEGIEN Futures MH A	2,0000% p.a.
Lyxor/Altis Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/Aspect Diversified Fd	0,9500% p.a.
Lyxor/CFM Discus Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/Graham Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/QIM Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/RQSI Managed Futures Fd Reg. Ptg Shares Class B	0,9500% p.a.
Lyxor/TrT Enhanced Fund	0,9500% p.a.
Lyxor/Winton Cap.Mngmt Fd	0,9500% p.a.
MAN AHL Diversified	3,0000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

**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).

Bei den Anteilspreisen der Zielfonds stützen wir uns auf Preisübermittlungen der Administratoren bzw. der Depotbank der Zielfonds. Die Anteilspreise der Zielfonds werden von der Depotbank übermittelt.

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

per 31.08.2011

US-Dollar	USD	1,443400 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	-------------------------

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**

CME	Chicago Mercantile Exchange
-----	-----------------------------

Jahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

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

---

Fehlanzeige

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

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

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland 1)	EUR	-8.280,25
2. Sonstige Erträge 2)	EUR	-53.615,26
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>-61.895,51</b>

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.481,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-448.157,87
3. Depotbankvergütung	EUR	-14.875,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.945,14
5. Sonstige Aufwendungen 3)	EUR	-15.958,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-492.418,38</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**EUR -554.313,89**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.500.990,26
2. Realisierte Verluste	EUR	-451.124,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>4.049.865,58</b>

**V. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**EUR 3.495.551,69**

Gesamtkostenquote *)		4,86 %
Transaktionskosten**)	EUR	13.015,81

\*) 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) Inklusive Ertragsausgleich i.H.v. EUR -11.893,15

2) Erträge aus Kick.Back Zahlungen sowie Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen inklusive Ertragsausgleich i.H.v. EUR -77.009,06

3) Kosten für Marktrisikomessung, Baum Financial und Honorar für KPMG

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

Die KAG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile "Zielfonds" hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Jahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

Entwicklung des Sondervermögens

2011

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	20.080.772,28
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	11.745.248,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	12.783.637,07
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.038.388,51
		<hr/>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-80.149,02
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-554.313,89
4. Realisierte Gewinne	EUR	4.500.990,26
5. Realisierte Verluste	EUR	-451.124,68
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.755.393,52
		<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>32.486.029,99</b>
		<hr/> <hr/>

Jahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

<b>Berechnung der Wiederanlage</b>		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.495.551,69	12,19
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	3.495.551,69	12,19
<hr/>			
<b>Wiederanlage</b>	EUR	3.495.551,69	12,19
<hr/> <hr/>			

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

Jahresbericht für das Dach-Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken HI VB Global Trend

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2008	EUR	23.619.938,86	EUR	108,01
2009	EUR	22.626.805,94	EUR	116,05
2010	EUR	20.080.772,28	EUR	110,41
2011	EUR	32.486.029,99	EUR	113,26

Hamburg, 27. Oktober 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 HI VB Global Trend für das Geschäftsjahr vom 1. September 2010 bis 31. August 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 29. November 2011

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.09.2010 bis 31.08.2011

Steuerlicher Zufluss: 31.08.2011

Name des Investmentvermögens: HI VB Global Trend

ISIN: DE0005321418

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup>
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	-	-	0,0000000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	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 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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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)	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer <sup>5)</sup> i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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 <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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) <sup>6)</sup>	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:**

- <sup>1)</sup> 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.
- <sup>2)</sup> Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- <sup>3)</sup> Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen einschließlich auf Ebene des Investmentvermögens abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, nicht rückforderbarer ausländischer Quellensteuern.
- <sup>4)</sup> Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- <sup>5)</sup> Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.
- <sup>6)</sup> Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

## Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

**Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG  
nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen  
(nachfolgend: die Investmentvermögen)**

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 05. Dezember 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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:**

CACEIS Bank Deutschland GmbH, München

### **Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 5.113.000,-

### **Haftendes Eigenkapital:**

EUR 161.226.000,-

(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