

4Q-SMART POWER

Richtlinienkonformes Sondervermögen

Jahresbericht

30. September 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

TBF Global Asset Management GmbH

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht 4 Q-SMART POWER Fonds für das Geschäftsjahr 01.10.2010 – 30.09.2011	3
Vermögensaufstellung des Fonds per 30.09.2011	7
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers.....	20
Besteuerung der Wiederanlage per 30.09.2011	21
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG.....	25
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	27

Tätigkeitsbericht 4 Q-SMART POWER Fonds für das Geschäftsjahr 01.10.2010 – 30.09.2011

Gliederung

- 1) Wirtschaftliches Umfeld
- 2) Anlageziel/Anlagepolitik
- 3) Veräußerungsgewinne
- 4) Risikoberichterstattung
- 5) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens
- 6) Sonstige Hinweise

Wirtschaftliches Umfeld

Das Sondervermögen des 4Q-SMART POWER wurde im Berichtszeitraum geprägt von extremen politischen, geldpolitischen und konjunkturellen Unsicherheiten. Während das vierte Quartal 2010 und das erste Quartal 2011 einen deutlichen Konjunkturanstieg weltweit verzeichnen konnten, fielen die beiden Quartale danach weniger positiv aus. Das starke Erdbeben in Japan im März 2011 brachte die weltweite Wertschöpfungskette der Zulieferindustrie teilweise zum Abriss mit entsprechenden Auswirkungen auf Auslieferungen von fertigen Konsum- und Industrieprodukten. Im Sommer 2011 brachte dann zusätzlich die Herabstufung der Kreditwürdigkeit der US Staatsschulden sowie erhöhte Unsicherheit der südeuropäischen Staatsschulden Unruhe in die Weltkonjunktur mit entsprechenden fatalen Auswirkungen auf die Finanzmärkte. Insbesondere konjunktursensible Industrierwerte, welche den Grossteil des 4Q-SMART POWER ausmachen, mussten sich diesen Schwankungen unterwerfen. Einem festen Aktienmarkt und entsprechend starkem Kursanstieg des 4Q-SMART POWER, der über 20% im vierten Quartal 2010 und ersten Quartal 2011 ansteigen konnte, folgte dann entsprechend den konjunkturellen und politischen Unsicherheiten, zwei schwache Quartale. Die europäischen Aktienmärkte kehrten in den letzten Wochen des Berichtsjahres dorthin zurück, wo sie im Dezember 2009, dem Auflagedatum des 4Q-SMART POWER, herkamen. Der Anteilspreis des 4Q-SMART POWER wies gleiche Kursmuster in diesem Zeitraum auf.

Anlageziel / Anlagepolitik

Anlageziel des 4Q-SMART POWER ist das Erreichen eines attraktiven Wertzuwachses in Euro.

Für das Sondervermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, Andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Aktien anlegen, je nach Einschätzung und Entwicklung der Börsen- und Kapitalmarktsituation auch in Finanzterminkontrakte und Schuldverschreibungen. Das Fondsvermögen wird schwerpunktmäßig vornehmlich in internationale börsennotierte Unternehmen investiert, die ihre Umsatzerlöse oder Gewinne laut letztem Geschäftsbericht aus dem Bereich intelligente Stromnetze (Smart Grid), Power Management und Energieeffizienz und deren Zulieferer erzielt haben. Zur Absicherung und zur effizienten Verwaltung des Fondsvermögens darf der Fonds zusätzlich auch Derivate, insbesondere Index-Derivate, einsetzen. Vorerwähnte Index-Derivate sollen nur erworben werden, sofern die zugrunde liegenden Indices die Aktienmärkte abbilden. Daneben können liquide Mittel gehalten werden. Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände bezogen auf den Wert des Sondervermögens stellen sich im Überblick gemäß nachfolgender Tabelle dar:

Aktien: Min. 51 %, max. 100 %
 Verzinsliche Wertpapiere (Anleihen): Max. 49 %
 Bankguthaben und Geldmarktinstrumente: Max. 49 %
 Aktienfondsanteile: Max. 10 %
 Rentenfondsanteile: Max. 10 %
 Geldmarktfondsanteile Max. 10 %

Insgesamt dürfen für das Sondervermögen maximal 10 % des Wertes des Sondervermögens in Anteilen an in- oder ausländischen Investmentvermögen angelegt werden.

Das Marktrisiko potential beträgt maximal 200%. Bei Auflegung am 7.12.2009 wurde nur eine Anteilklasse EUR

gebildet. Zum 5.9.2011 wurde eine weitere Anteilklasse CHF gebildet. Die Währung lautet für die Anteilklasse

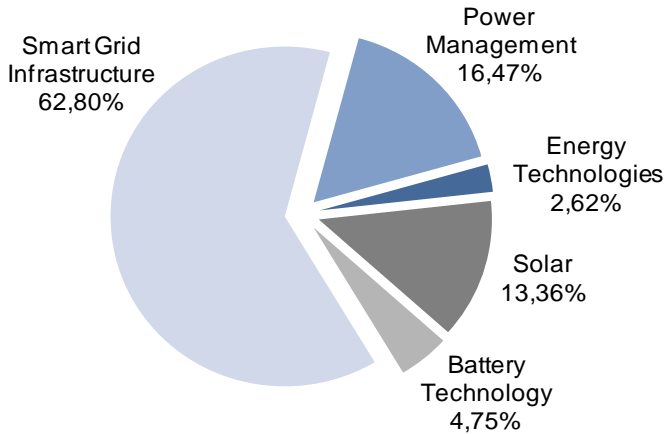
4Q-Smart-Power – EUR – auf Euro und für die Anteilklasse 4Q-Smart Power – CHF – auf Schweizer Franken.

Die **Portfoliostruktur** im Berichtszeitraum sah folgendermaßen aus:

September 2010	September 2011	Übereinstimmungen
A123 SYSTEMS	3W POWER	AIXTRON
AIXTRON	ABB	COOPER INDUSTRIES
ATHEROS	ACUITY BRANDS	CREE
COOPER INDUSTRIES	AIXTRON	EATON
CREE	AMETEK	EMERSON
Dialog Semiconductor	BEKAERT	GENERAL CABLE
EATON	COOPER INDUSTRIES	ISE
EMC	CREE	NKT HOLDING
EMERSON	EATON	PSI AG
ENERSYS	EMERSON	QUANTA
GENERAL CABLE	GENERAL CABLE	SCHNEIDER ELECTRIC
INFINEON	HUBBELL	SIEMENS
ISE	ISE	SPX CORP.
ITRON	LEGRAND	THOMAS & BETTS
JUNIPER NETWORKS	MASTEC	
Kon. Philips Electronics	NEXANS	
Meyer Burger Technology	NISSIN ELECTRIC	
NETLOGIC	NKT HOLDING	
NEXTRA ENERGY	PIKE ELECTRIC	
NKT HOLDING	PSI AG	
PRYSMIAN	QUANTA	
PSI AG	Regal-Beloit	
QUANTA	REXEL	
SCHNEIDER ELECTRIC	RUGGED COM	
SIEMENS	SCHNEIDER ELECTRIC	
SIERRA WIRELESS	SIEMENS	
SKYWORKS	SPX CORP.	
SMA SOLAR	THOMAS & BETTS	
SOLARWORLD	VALMONT IND.	
SOURCEFIRE		
SPX CORP:		
STR HOLDINGS		
TELEVANT		
THOMAS&BETTS		

Sektorengewichtung

Gewichtung nach Sektoren September 2010



Im Berichtszeitraum variierte der Anteil an den Werten, welche im Bereich Smart Grid angesiedelt sind, zwischen ca. 62,80% und 68,35% des Fondsvolumens.

Der Anteil der im Power Management angesiedelten Werte schwankte im Berichtszeitraum zwischen ca. 21,22% und ca. 22,12%, diejenigen der in Power Generation & Suppliers angesiedelten Werte zwischen ca. 9,53% und ca. 15,98% des Fondsvolumens.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften der Anteilsklassen des 4Q-SMART POWER für den Berichtszeitraum betrug:

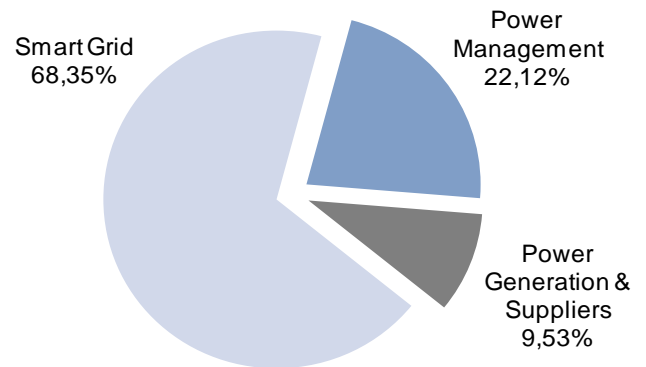
- für die EUR-Anteilklasse: -669.669,66 EUR
- für die CHF-Anteilklasse: -56.682,89 EUR

Die Ergebnisse aus Veräußerungsgeschäften werden schwerpunktmäßig aus Kursgewinnen/-verlusten von Aktien erzielt.

Risikoberichterstattung

Das Sondervermögen bestand ausschließlich aus an den großen Börsen gelisteten Wertpapieren. Die **Marktpreisrisiken** lagen im Mittel der normalen Börsenentwicklung. Das Marktpreisrisiko wurde minimiert durch eine ausgewogene Verteilung der Gewichtung der Einzeltitel. Die durchschnittliche Marktkapitalisierung aller Aktienpositio-

Gewichtung nach Sektoren September 2011



nen lagen ständig über 1 Milliarden Euro während des Berichtszeitraums.

Adressenausfallrisiken sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Sondervermögen nur in gelistete Aktien direkt investiert. Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Insolvenz eines der investierten Unternehmens beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streuung und ausgewogene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Durchschnittlich betrug die Gewichtung eines Einzeltitels zwischen 1%-8%.

Zinsänderungsrisiken haben denn normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen. Ein Risiko darüber hinausgehend ist nicht vorhanden. Im Berichtszeitraum wurde nicht in Renten investiert, daher ist dieses Risiko eher von untergeordneter Bedeutung.

Der Fonds unterlag aufgrund seiner weltweiten internationalen Positionierung entsprechenden **Währungsrisiken**. Das Währungsrisiko durch die erhebliche Investition in US Unternehmen und damit entsprechend starke Gewichtung des Dollars, wurde durch ein aktives Währungsmanagement reduziert. Der Anteil an Aktien in USD betrug im Schnitt um die 50%.

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche Liquiditätsrisiken vermieden werden.

Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens

TBF Global Asset Management GmbH wurde Anfang 2000 gegründet. Nach drei Jahren Aufbau und Entwicklung der Datenbank wurde im Oktober

2002 das erste Fondsmandat übernommen.

TBF ist Fondsmanager aller 4Q-Fonds und entwickelt maßgeschneiderte Portfolios und Absicherungsstrategien für institutionelle Sondervermögen von Versicherungen, Pensionskassen, Dachfonds und Privatbanken.

Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement wurde an TBF Global Asset Management GmbH in Singen ausgelagert.

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH, Hamburg.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensaufstellung des Fonds per 30.09.2011

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	43.040.150,06	(13.115.944,04) *1)	
Umlaufende Anteile:	CHF-Klasse	63.400		
	EUR-Klasse	1.094.100	(298.049) *1)	
Vermögensaufteilung in TEUR / %				
Aktien				
Industrie		24.965	58,02	(40,84)
Technologie		3.843	8,93	(29,16)
Konsum		2.795	6,49	(6,25)
Grundstoffe		2.012	4,67	(3,27)
Reise und Freizeit		1.687	3,92	(1,24)
Versorger		1.564	3,63	(7,00)
Baugewerbe		1.525	3,54	(0,00)
Automobile		1.458	3,39	(3,39)
Telekommunikation		0	0,00	(3,67)
Derivate		-107	-0,25	(2,45)
Barvermögen		3.336	7,75	(3,24)
sonstige Vermögensgegenstände		44	0,10	(0,02)
sonstige Verbindlichkeiten		-82	-0,19	(-0,53)
		43.040	100,00	

* 1) Die Auflegung der CHF- Anteilklasse erfolgte zum 05.09.2011

(Angaben in Klammer per 30.09.2010)

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
3W Power Holdings	GG00B39QCR01		STK	395.391	395.391	0	EUR	3,440000	1.360.145,04	3,16
AIXTRON	DE000A0WMPJ6		STK	88.000	118.000	58.000	EUR	11,675000	1.027.400,00	2,39
Bekaert	BE0974258874		STK	45.000	45.000	0	EUR	32,305000	1.453.725,00	3,38
Legrand	FR0010307819		STK	74.000	74.000	0	EUR	24,075000	1.781.550,00	4,14
Nexans	FR0000044448		STK	38.000	42.000	4.000	EUR	45,910000	1.744.580,00	4,05
PSI	DE000A0Z1JH9		STK	86.173	39.673	5.000	EUR	17,900000	1.542.496,70	3,58
Rexel	FR0010451203		STK	131.000	131.000	0	EUR	11,640000	1.524.840,00	3,54
Schneider Electric	FR0000121972		STK	45.000	44.000	4.000	EUR	40,500000	1.822.500,00	4,23
Siemens	DE0007236101		STK	22.000	34.000	16.000	EUR	69,650000	1.532.300,00	3,56
ISE	KYG498231003		STK	40.000	0	0	CAD	0,001000	28,56	0,00
Ruggedcom	CA78131P2017		STK	52.900	52.900	0	CAD	14,000000	528.738,27	1,23
ABB	CH0012221716		STK	60.000	165.000	105.000	CHF	16,300000	801.651,83	1,86
NKT Holding	DK0010287663		STK	69.000	57.000	0	DKK	217,000000	2.011.699,65	4,67
Nissin Electric	JP3677600003		STK	270.000	445.000	175.000	JPY	581,000000	1.496.559,10	3,48
Acuity Brands	US00508Y1029		STK	62.000	62.000	0	USD	37,090000	1.687.183,14	3,92
Ametek	US0311001004		STK	48.000	48.000	0	USD	34,430000	1.212.528,52	2,82
Cooper Industries	IE00B40K9117		STK	60.500	48.000	0	USD	48,370000	2.147.064,87	4,99
Emerson Electric	US2910111044		STK	30.000	105.000	87.000	USD	43,790000	963.851,00	2,24
General Cable	US3693001089		STK	88.000	79.000	15.000	USD	24,420000	1.576.674,47	3,66
Hubbell	US4435102011		STK	50.000	54.000	4.000	USD	51,860000	1.902.463,00	4,42
Mastec	US5763231090		STK	74.000	105.000	31.000	USD	18,610000	1.010.396,41	2,35
Pike Electric	US7212831090		STK	148.800	148.800	0	USD	6,980000	762.029,98	1,77
Quanta Services	US74762E1029		STK	94.000	123.000	61.000	USD	19,440000	1.340.719,16	3,12
Regal-Beloit	US7587501039		STK	25.500	67.000	41.500	USD	49,040000	917.496,35	2,13
SPX Corp.	US7846351044		STK	42.000	32.000	0	USD	47,990000	1.478.814,65	3,44
Thomas & Betts	US8843151023		STK	78.000	68.000	7.000	USD	41,640000	2.382.972,48	5,54
Valmont Industries	US9202531011		STK	20.000	20.000	0	USD	79,620000	1.168.330,92	2,71
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	37.178.739,10	86,38	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Cree	US2254471012		STK	60.000	50.000	0	USD 27,510000	1.211.031,79	2,81
Eaton	US2780581029		STK	54.000	112.700	66.000	USD 36,810000	1.458.388,67	3,39
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	2.669.420,46	6,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	39.848.159,56	92,58

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurs wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 4,00 Mio.		OTC						45.855,77	0,11
USD/EUR 21,00 Mio.		OTC						2.862,71	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,30 Mio.		OTC						-2.199,56	-0,01
CHF/EUR 1,74 Mio.		OTC						-153.502,08	-0,36
CHF/EUR 0,33 Mio.		OTC						211,26	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-106.771,90	-0,25

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurs wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	3.278.909,45				3.278.909,45	7,62
Bank: National-Bank AG			EUR	1.302,04				1.302,04	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	16.417,03				13.456,79	0,03
			USD	58.477,46				42.904,44	0,10
Summe der Bankguthaben							EUR	3.336.572,72	7,75
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	956,60				956,60	0,00
Dividendenansprüche			EUR	43.098,24				43.098,24	0,10
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	44.054,84	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-81.865,16			EUR	-81.865,16	-0,19
Fondsvermögen								43.040.150,06	100*)
Anteilswert									
4Q-SMART POWER -CHF-							CHF	31,33	
4Q-SMART POWER -EUR-							EUR	37,52	
Umlaufende Anteile									
4Q-SMART POWER -CHF-							STK	63.400	
4Q-SMART POWER -EUR-							STK	1.094.100	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									92,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,25

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: 99,32 %

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

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 30.09.2011
US-Dollar	USD	1,362970 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,219981 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,400693 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,442960 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	104,820451 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

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					
Abengoa	ES0105200416	STK	65.000	65.000	
Alstom	FR0010220475	STK	8.000	8.000	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	66.000	66.000	
Centrotec Sustainable	DE0005407506	STK	102.500	102.500	
centrotherm photovoltaics	DE000A0JMMN2	STK	10.000	10.000	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	57.000	68.000	
Sierra Wireless -Whg. CAD-	CA8265161064	STK	-1.000	-	
Sierra Wireless -Whg. USD-	CA8265161064	STK	35.000	35.000	
Schaffner Holding	CH0009062099	STK	3.000	3.000	
Nippon Sheet Glass	JP3686800008	STK	440.000	440.000	
NIBE Industrier	SE0000390296	STK	90.000	90.000	
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	35.000	35.000	
Manz Automation	DE000A0JQ5U3	STK	10.000	10.000	
Mersen	FR0000039620	STK	28.250	28.250	
Zehnder Group	CH0002352935	STK	285	285	
Actuant	US00508X2036	STK	20.000	20.000	
Cirrus Logic	US1727551004	STK	20.000	20.000	
EMC	US2686481027	STK	20.000	40.000	
EnerSys	US29275Y1029	STK	42.000	62.000	
First Solar	US3364331070	STK	19.500	19.500	
Gildemeister	DE0005878003	STK	70.000	70.000	
JinkoSolar Holding	US47759T1007	STK	21.000	21.000	
Johnson Controls	US4783661071	STK	10.000	10.000	
Juniper Networks	US48203R1041	STK	39.000	60.000	
Meyer Burger Technology	CH0108503795	STK	-	14.000	
Nextera Energy	US65339F1012	STK	-	10.000	
Prysmian	IT0004176001	STK	147.000	177.000	
Roth & Rau	DE000A0JCZ51	STK	10.000	10.000	
Citrix Systems	US1773761002	STK	36.000	36.000	
SemiLEDs	US8166451059	STK	108.300	108.300	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
SMA Solar Technology	DE000A0DJ6J9	STK	14.000	19.000	
SolarWorld	DE0005108401	STK	243.000	243.000	
Fluor	US3434121022	STK	10.000	10.000	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	-	60.000	
General Electric	US3696041033	STK	100.000	100.000	
Kon. Philips Electronics	NL0000009538	STK	-	15.000	
Singulus Technologies	DE0007238909	STK	296.875	296.875	
STR Holdings	US78478V1008	STK	25.000	45.000	
SunPower	US8676521094	STK	50.000	50.000	
Telvent GIT	ES0178495034	STK	42.400	52.400	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	19.700	19.700	
Yingli Green ADR	US98584B1035	STK	180.000	180.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

PNE WIND	DE000A0JBPG2	STK	33.000	33.000	
A123 Systems	US03739T1088	STK	20.000	50.000	
Atheros Communications	US04743P1084	STK	-	18.000	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	44.000	44.000	
Enernoc	US2927641074	STK	26.000	26.000	
Itron	US4657411066	STK	-	7.000	
Mellanox Technologies	IL0011017329	STK	1.000	1.000	
MYR Group	US55405W1045	STK	60.905	60.905	
Netlogic Microsystems	US64118B1008	STK	-	20.000	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	5.000	37.000	
Sourcefire	US83616T1088	STK	7.000	27.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Xinjiang Goldwind	CNE100000PP1	STK	870.000	870.000	
-------------------	--------------	-----	---------	---------	--

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			119.161,07
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF		EUR			1.978,32
USD		EUR			93.065,01

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Oktober 2010 bis 30. September 2011

		4Q-SMART POWER -CHF-	4Q-SMART POWER -EUR-
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	0,00	-116.343,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.358,28	-672.084,15
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	37,10	-19.316,27
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-169,55	130.970,77
Summe der Erträge	EUR	1.225,83	-676.772,86
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9,03	-1.453,54
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.956,15	-557.922,12
3. Depotbankvergütung	EUR	-47,58	-17.412,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.126,06	-11.003,65
5. Sonstige Aufwendungen 1)	EUR	-116,34	-20.005,11
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.255,16	-607.797,30
III. Ordentlicher Nettoertrag		-3.029,33	-1.284.570,16
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.475,82	8.427.718,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-58.158,71	-9.097.388,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-56.682,89	-669.669,66
V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-59.712,22	-1.954.239,82
Gesamtkostenquote *)		0,29 %	1,74 %
Transaktionskosten im Geschäftsjahr**)	EUR	328.082,51	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00 %	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) Im wesentlichen Anwaltskosten und BaFin-Gebühren

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.

Anteilklasse CHF: Währung CHF
Anteilklasse EUR: Währung EUR

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

Entwicklung des Fondsvermögens 2011

	4Q-SMART POWER -CHF-		4Q-SMART POWER -EUR-	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00	EUR	13.115.944,04
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.195.362,29	EUR	42.415.424,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.195.362,29	EUR	44.100.355,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	EUR	-1.684.931,61
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	14,66	EUR	-1.826.109,17
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3.029,33	EUR	-1.284.570,16
4. Realisierte Gewinne	EUR	1.475,82	EUR	8.427.718,40
5. Realisierte Verluste	EUR	-58.158,71	EUR	-9.097.388,06
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-149.391,49	EUR	-10.697.142,23
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.986.273,24	EUR	41.053.876,82

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
4Q-SMART POWER -CHF-			
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-59.712,22	-0,94
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-59.712,22	-0,94
Wiederanlage	EUR	-59.712,22	-0,94
4Q-SMART POWER -EUR-			
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.954.239,82	-1,79
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-1.954.239,82	-1,79
Wiederanlage	EUR	-1.954.239,82	-1,79

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

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen 4Q-SMART POWER

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
4Q-SMART POWER -CHF-				
Auflegung			EUR	40,00
2011	EUR	1.986.273,24	EUR	31,33
4Q-SMART POWER -EUR-				
Auflegung			EUR	40,00
2010	EUR	13.115.944,04	EUR	44,01
2011	EUR	41.053.876,82	EUR	37,52

Hamburg, 29.November 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 4Q-SMART POWER für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 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 9. Januar 2012

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage per 30.09.2011

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

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

Geschäftsjahr vom 05.09.2011 bis 30.09.2011

Steuerlicher Zufluss: 30.09.2011

Name des Investmentvermögens: 4Q-SMART POWER -CHF-

ISIN: DE000A1H44P9

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen CHF je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ CHF je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ CHF je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ii)	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
jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden (fiktiven) Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000

	cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 5, soweit in 1 d aa) enthalten	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			
	aa)	der nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
	cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	-	0,0000000	0,0000000
	ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten) ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ff)	in 1 f ee) enthalten und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 1 und 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist ⁵⁾	-	0,0000000	0,0000000
1 g)		Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)		die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0032626	0,0032626	0,0032626
1 i)		nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 (in Nr. 2) enthalten)	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 Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

Geschäftsjahr vom 01.10.2010 - 30.09.2011

Steuerlicher Zufluss: 30.09.2011

Name des Investmentvermögens: 4Q-SMART POWER -EUR-

ISIN: DE000A0RHHC8

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ 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 ⁴⁾	-	-	0,0000000
1 c) dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	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)	usländische 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 berechnen	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 ⁵⁾ 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 ⁶⁾	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) ⁶⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Steuerlicher Anhang:

- ¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- ²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- ³⁾ Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen einschließlich auf Ebene des Investmentvermögens abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, nicht rückforderbarer ausländischer Quellensteuern.
- ⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- ⁵⁾ Der Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ist ohne Solidaritätszuschlag ausgewiesen.
- ⁶⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
-

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

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

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

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

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

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung

erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

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

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

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

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft

nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 10. Januar 2012

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)

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

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

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 Geschäfts-
führung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH,
der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der
SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas