

SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

Gemischtes Sondervermögen

Auflösungsbericht

31. Juli 2012

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

in Kooperation mit

ERGIN Finanzberatung AG

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI für das Geschäftsjahr 01.10.2011 bis 31.07.2012	3
Vermögensaufstellung des Fonds per 31.07.2012	6
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers.....	18
Erklärung gem. § 40c Abs. 2 Satz 2 InvG	19
Besteuerung der Wiederanlage per 31.07.2012	20
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	22
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	24

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI für das Rumpfgeschäftsjahr 01.10.2011 bis 31.07.2012

Der Tätigkeitsbericht wurde bis zum 31.07.2012 erstellt, da die Fondsverschmelzung mit dem All Asset Allocation Fund – HI zu diesem Termin erfolgt ist.

Das Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg verwaltet. Das Fondsmanagement ist auf die ERGIN Finanzberatung AG ausgelagert.

Anlageziel des SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI ist es, eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Der Fonds investierte zum Stichtag nahezu ausschließlich in andere Fonds. Weniger als 1 % des Fondsvermögens war in einer Aktie (damit ist der Schiffsfonds gemeint) investiert. Somit entstehen keine direkten Ausfallrisiken. Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere sowie die vorhandenen Liquiditätsreserven notieren ausschließlich in Euro, somit bestehen keinerlei direkte Wechselkursrisiken.

10,31 % des Fondsvermögens sind in Immobilienfonds investiert, welche am Stichtag die Rücknahme von Anteilen ausgesetzt haben. Eine Veräußerung über die Börse wäre möglich. 25,81 % des Fondsvermögens sind in Immobilienfonds investiert, welche sich am Stichtag im Auflösungsprozess befinden. Diese Fonds werden zwischen dem 31. Mai 2014 und 30. April 2017 aufgelöst. Alle anderen Wertpapiere sind jederzeit, innerhalb weniger Tage handelbar. Somit sind keine nennenswerten Liquiditätsrisiken vorhanden. Im Fonds sind keine variabel verzinslichen Wertpapiere enthalten, somit besteht kein direktes Zinsänderungsrisiko. Die größten Risiken für die im Dachfonds enthaltenen Zielfonds liegen in den Veränderungen von Marktpreisen, insbesondere von Aktienkursen und Rohstoffnotierungen.

Der Fonds startete das Geschäftsjahr mit einem Volumen von 23,65 Mio. Euro.

Das erste Geschäftshalbjahr vom 01.10.2011 bis zum 31.03.2012 war geprägt von einer sehr positiven Entwicklung an den Aktienmärkten. Nachdem es in den Sommermonaten davor noch zu einer starken Abwärtsbewegung bei den führenden Aktienindizes weltweit kam, fanden diese Anfang Oktober einen Boden und starteten

eine stärkere Aufwärtsbewegung, welche nahezu ohne größere Unterbrechung bis Ende März andauerte. Grund hierfür waren vor allem sich wieder aufhellende Wirtschaftsdaten. Insbesondere in den USA verbesserten sich zahlreiche Wirtschaftsdaten wie Einkaufsmanagerindizes oder auch Arbeitsmarktdaten. Auch in Europa verlor die Abkühlung, ausgelöst durch Austeritätsprogramme diverser Regierungen, an Dynamik. Ein Boden scheint in Sicht. Ein ähnliches Bild ergibt sich in den Schwellenländern, welche inzwischen auch durch eine lockere Geldpolitik sich wieder weg von der Inflationsbekämpfung und hin zur Wachstumsstimulierung bewegen. Eine Ausnahme bildet hier China. Von dort sind noch keine Anzeichen einer wirtschaftlichen Besserung zu verzeichnen. So erwarten die chinesischen Behörden für das Jahr 2012 nur noch ein Wachstum von 7,5 %, was den niedrigsten Wert seit 8 Jahren darstellt. Da es sich hier aber um einen „gewollten“ Abschwung handelt, um Überhitzungstendenzen vorzubeugen, schätzen wir die Lage als wenig dramatisch ein und rechnen mit einem sog. „soft landing“ der chinesischen Wirtschaft.

Das zweite Geschäftshalbjahr vom 01.04.2012 bis zum 31.07.2012 (wegen der Fondsverschmelzung wurde das Geschäftsjahr verkürzt) war bis Ende Mai geprägt von einer negativen Entwicklung an den Aktienmärkten. Erst ab Juni haben die Märkte, durch die Aussagen von Draghi und Merkel, eine positive Wende hinbekommen. Ferner hat das Wahljahr in den USA auch positiv dazu beigetragen. Der Markt ist politisch geführt, die Fundamentaldaten finden keine große Beachtung. Das Augenmerk der Märkte ist auf Europa und die Eurorettung fokussiert. Ob die Entscheidung des Bundesverfassungsgerichts einen klaren Hinweis zur Lösung der Eurofinanzkrise bringt, ist abzuwarten. Die Märkte werden sich wahrscheinlich noch einige Zeit mit dem Euro, Europa und der Finanzkrise beschäftigen.

Eine klare Tendenz ist in den nächsten Monaten nicht zu erwarten. Die Märkte werden weiterhin extrem volatil bleiben. Durch die Unsicherheit auf den Märkten ist sehr viel Liquidität in kurzfristigen Geldanlagen geparkt und diese sind, durch die sehr niedrige Verzinsung, in Wartestellung. Mit der Normalisierung der Märkte, könnte es eine Wiederbelebung der Aktienmärkte ergeben.

Der Fonds schloss das Geschäftsjahr mit einem Volumen von 16,77 Mio. Euro ab.

Der Fonds wurde am 31. Juli in den All Asset Allocation Fund (A0YJL5) verschmolzen.

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 0,40 %, wobei er eine maximale Volatilität (auf 30 Tage) von 6,61 % erreichte. Im Vergleich dazu hat der Rentenindex Rex Performance einen Ertrag von +5,04 % bei einer maximalen Volatilität von 6,81 % und der weltweite Aktienindex MSCI Welt in Euro einen Ertrag von 25,38 % bei einer maximalen Volatilität von über 20,84 % gebracht.

Der DJ UBS Commodity Total Return Rohstoffindex hat 2,81 % in US\$ zulegen können.

Der Unternehmensanleiheindex iBoxxCorp all gewann 9,66 %.

Der Grund für diese Underperformance liegt, wie auch im Vorjahr, im Wesentlichen in den Immobilienfonds begründet. Diese entwickelten sich zwischen -2,05 % und -11,19 %. Hauptsächlich wurden die Verluste durch fünf Immobilienfonds produziert. Ein weiterer Grund liegt in einer leicht erhöhten Aktienposition kurz vor der Erdbebenkatastrophe in Japan. Bei den Immobilienfonds gab es bisher keine Öffnungen. Zwei unserer Fonds werden abgewickelt. Bei fünf weiteren ist die Entscheidung noch nicht getroffen worden, ob diese ebenfalls abgewickelt, oder wieder geöffnet werden. Zwei dieser Fonds vermelden recht positive Nachrichten und planen demnächst wieder die Rücknahme von Anteilen aufzunehmen.

Das Total Expense Ratio belief sich für 2011/2012 auf 1,74 %.

Für den Anleger deutlich wichtiger ist aber, was er insgesamt bezahlt hat. Deshalb veröffentlichen wir das Real Total Expense Ratio („RTER“). Bei dieser Zahl werden nicht nur die gesetzlich vorgeschriebenen Kosten, sondern auch alle anderen Kostenbelastungen des Fonds zusammengezählt. Dieses RTER liegt für 2011/2012 bei 1,76 %.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des SIGMA II Real Multi Asset Strategy – HI für den Berichtszeitraum betrug 40.756,24 Euro.

Das Veräußerungsergebnis wurde überwiegend durch die Veräußerung von Investmentfonds erzielt. Einen kleinen

Beitrag lieferten Absicherungsgeschäfte mittels Futures auf den EuroStoxx50.

1. Geschäftshalbjahr

Zu Oktoberbeginn, nahe am Tiefpunkt der Aktienmärkte haben wir unsere Absicherungen aufgelöst und die verkauften Futurekontrakte zurückgekauft. Hierdurch haben wir die Aktienquote erhöht, allerdings auf einem noch immer eher defensiven Niveau. Mit dem Verbessern der wirtschaftlichen Daten sowie den Liquiditätsspritzen der EZB Ende Dezember und nochmals Ende Februar, haben wir uns dann wieder etwas offensiver aufgestellt. Nachdem es im Dezember zu einem starken Abverkauf im Gold kam, haben wir dieses Niveau dazu genutzt, unsere Bestände aufzustocken. Nach einem erfolgten Kursanstieg haben wir dann unsere Positionen Ende März verkauft, um Gewinne mitzunehmen. Ebenfalls veräußert haben wir Goldminenaktien, da sie zum Gesamtmarkt eine ausgeprägte relative Schwäche aufwiesen.

Auf der Rohstoffseite haben wir einen Fonds verkauft, der hinter unseren Erwartungen geblieben ist und durch einen anderen ersetzt, welcher sich in der für Rohstoffe eher schwierigen Zeit besser geschlagen hat. Per Saldo haben wir unsere Quoten in den Industrierohstoffen beibehalten, mit Ausnahme der bereits angesprochenen Reduktion im Gold.

Ein weiteres Augenmerk lag im Ausbau des „Low-Correlation-Portfolios“. In diesem Subsegment erwerben wir Investmentfonds, welche durch eine marktneutrale Strategie das Ziel verfolgen, eine absolut positive Rendite zu erwirtschaften. Per 31.03. befanden sich 27 unterschiedliche Investmentfonds in diesem Segment, welche 33,45 % des Fondsvermögens vereinnahmen.

2. Geschäftshalbjahr

01.04.–31.07.12 (wegen der Fondsverschmelzung in den All Asset Allocation Fund wurde das Geschäftsjahresende vom 30.09.2012 auf den 31.07.2012 verkürzt, sodass ein Rumpfgeschäftsjahr gebildet wurde).

Im weiteren Verlauf des Jahres haben wir uns wegen der Schwäche des Rohstoffsegments von allen Rohstofffonds getrennt, ausser im Bereich „Low-Correlation-Portfolios“.

Die Aktienquote, die wir Anfang des 2. Geschäftsjahres reduziert hatten, haben wir im Juni erhöht. Ferner haben wir einen Rentenfonds ins Portfolio aufgenommen, der ausserhalb der Währungen Euro, USD, Yen in Länder mit

guten ökonomischen Fundementaldaten investiert. Mit einem Fonds aus dem Segment „Alternativinvestments“ haben wir das Portfolio aufgestockt.

Per 31.07. befanden sich im „Low-Correlation-Portfolios“ 25 unterschiedliche Investmentfonds aus diesem Segment, welche 29,79 % des Fondsvermögens darstellen. Wir haben zwei Fonds veräußert, nachdem wir mit den Fondsmanagments mehrere Gespräche geführt haben und feststellen mußten, dass es in der Investmentstrategie Abweichungen gegeben hat und uns die Begründung des Managements nicht überzeugen konnte.

Die Depotstruktur beinhaltet per Stichtag 8,69 % Aktienfonds (Vorjahr 12,3 %), 15,8 % Rentenfonds (Vorjahr 17,7 %), 0 % Rohstofffonds (Vorjahr 3,8 %), 29,79 % Absolute-Return-Fonds (Vorjahr 21,9 %), 3,66 % Alternativinvestments (Vorjahr 0%), 40,33 % offene Immobilienfonds (Vorjahr 37,8 %) sowie 1,73 % Cash (Vorjahr 6,6 %). Zudem enthielt das Depot im Vorjahr noch Investitionen in Höhe von 0,4 % des Fondsvermögens an einem Schiffsfonds. Wie bereits erwähnt haben wir diesen auf einen Erinnerungswert von EUR 50 abgeschrieben und taucht daher in der diesjährigen Allokation nicht mehr auf.

Vermögensaufstellung des Fonds per 31.07.2012

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	16.764.705,07	(23.650.324,66)	
Umlaufende Anteile:	Stück	1.794.020	(2.527.150)	
Vermögensaufteilung in TEUR / %				
Investmentanteile				
Inland		7.504	44,77	(47,73)
Ausland		9.086	54,19	(51,72)
Derivate		0	0,00	(0,37)
Barvermögen		293	1,75	(0,34)
sonstige Vermögensgegenstände		0	0,00	(0,00)
sonstige Verbindlichkeiten		-118	-0,71	(-0,16)
		16.765	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2011)

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
Wölbern Global Shipping	LU0357841104	STK	5.000	0	0	EUR	0,010000	50,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	50,00	0,00
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
AC - RISK PARITY 12 FUND EUR A Inhaber-Anteile EUR A	LU0374107992	ANT	1.600	0	0	EUR	146,500000	234.400,00	1,40
Allianz Volatility Strategy - P - EUR	LU0417273223	ANT	190	0	0	EUR	1.109,310000	210.768,90	1,26
Amundi Funds Absolut Volatility Euro Equities IE (C)	LU0272941112	ANT	140	0	0	EUR	1.634,660000	228.852,40	1,37
Antecedo Independent Invest A	DE000A0RAD42	ANT	1.650	0	0	EUR	140,020000	231.033,00	1,38
Assenagon Credit Basis II I	LU0462885301	ANT	210	0	0	EUR	1.030,160000	216.333,60	1,29
Custom Markets CS Global Carry Selec A	IE00B3SV3V76	ANT	3	3	0	EUR	205.884,130000	617.652,39	3,68
DB Platinum V Hermes Abs Ret Cmdty I1C	LU0468535397	ANT	1.770	0	0	EUR	116,300000	205.851,00	1,23
DEXIA INDEX ARBITRAGE C (CAP)	FR0010016477	ANT	160	0	0	EUR	1.341,340000	214.614,40	1,28
Dexia Long Short Risk Arbitrage C (Cap)	FR0000991747	ANT	5	0	0	EUR	39.466,000000	197.330,00	1,18
Flossbach v.Storch-Bd Diversi. I	LU0525999891	ANT	10.000	10.000	0	EUR	116,680000	1.166.800,00	6,95
Flossbach von Storch-GI Oppor. Inhaber-Anteile I	LU0399027456	ANT	2.500	2.500	0	EUR	163,570000	408.925,00	2,44
Gartmore Sicav UK Absolute Return Fund Class I (H)	LU0490769915	ANT	39.550	0	0	EUR	5,138300	203.219,77	1,21
Invesco Balanced-Risk Alloc C	LU0432616810	ANT	17.250	0	0	EUR	14,190000	244.777,50	1,46
JB EF Absolute Ret Europe-EUR C	LU0529497777	ANT	1.900	0	0	EUR	111,540000	211.926,00	1,26
JB Multibd-Abs.Ret.Bd	LU0256049627	ANT	1.650	0	0	EUR	134,010000	221.116,50	1,32
JPM Income Opportunity Fund B (Acc) - EUR (Hedged)	LU0289470972	ANT	1.820	0	0	EUR	118,500000	215.670,00	1,29
LBBW Rohstoffe 2 LS	DE000A0X97E0	ANT	1.850	0	0	EUR	116,620000	215.747,00	1,29
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932783	ANT	7.800	7.800	25.000	EUR	26,082000	203.439,60	1,21
M&G Inv.-Optimal Income Fund Cl. C	GB00B1VMD022	ANT	30.000	0	38.000	EUR	16,216900	486.507,00	2,90
Pictet Fds(LUX)-Ab.Ret.Gl.Div. I	LU0247079386	ANT	1.800	0	0	EUR	123,510000	222.318,00	1,33
Pictet Total Return Kosmos I EUR	LU0635020901	ANT	2.060	0	0	EUR	105,270000	216.856,20	1,29
PIMCO GIS-Unconstrained Bond Acc Inst EUR	IE00B4R5BP74	ANT	40.000	0	0	EUR	11,980000	479.200,00	2,85
Schroder ISF Em.Mkts Dbt. Namensant. C	LU0177222394	ANT	7.335	0	0	EUR	29,450000	216.015,75	1,29
SEB Fund 1-SEB Asset Selection C	LU0256624742	ANT	14.650	0	0	EUR	13,714000	200.910,10	1,20
sentix Fonds 1 I	DE000A1C2XG6	ANT	2.025	2.025	0	EUR	101,430000	205.395,75	1,23

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
STANDARD LIFE INV GLOBAL ABSOLUTE RETURN STRATEGIE	LU0548153799		ANT	20.500	20.500	0	EUR	11,010000	225.705,00	1,35
SWISS ALPHA SICAV - STRATEGY EUROPE INSTAL1 EUR	LU0457851144		ANT	190	0	0	EUR	1.128,050000	214.329,50	1,28
Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1	LU0294221097		ANT	11.600	0	0	EUR	18,700000	216.920,00	1,29
Thread.Focus Invt-Credit Opps Nam.-Ant. Ins.Gross	GB00B3D8PZ13		ANT	190.000	0	0	EUR	1,177200	223.668,00	1,33
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	LU0570871706		ANT	10.300	0	0	EUR	20,840000	214.652,00	1,28
von der Heyft Kersten Accura AF1	LU0401461305		ANT	3.500	0	0	EUR	69,280000	242.480,00	1,45
Warburg Value Fund B	LU0208289271		ANT	1.100	1.100	3.000	EUR	179,090000	196.999,00	1,18
Franklin Biotechnology Discovery Fund A (acc) USD	LU0109394709		ANT	30.000	30.000	0	USD	14,440000	353.534,53	2,11
Vontobel-Emerging Markets B-USD	LU0040507039		ANT	700	700	0	USD	655,800000	374.638,88	2,23
Summe der Investmentanteile							EUR		9.738.586,77	58,09
Anteile an Immobilien-Sondervermögen										
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3)										
AXA Immoselect	DE0009846451		ANT	22.325	0	0	EUR	49,110000	1.096.380,75	6,55
DEGI GLOBAL BUSINESS Inhaber-Anteile	DE000A0ETSR6		ANT	15.850	0	0	EUR	64,630000	1.024.385,50	6,12
Focus Nordic Cities A	DE000A0MY559		ANT	69.386	0	5.614	EUR	10,690000	741.736,34	4,42
KanAm grundinvest Fonds	DE0006791809		ANT	15.000	0	0	EUR	49,200000	738.000,00	4,40
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	12.000	0	0	EUR	41,270000	495.240,00	2,95
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314		ANT	8.000	0	2.400	EUR	124,980000	999.840,00	5,96
TMW Immobilien Weltfonds	DE000A0DJ328		ANT	25.000	0	0	EUR	40,570000	1.014.250,00	6,05
UBS (D) 3 Kontinente Immo.	DE0009772681		ANT	74.600	0	0	EUR	9,940000	741.524,00	4,42
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR		6.851.356,59	40,87
Summe Wertpapiervermögen							EUR		16.589.993,36	98,96

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2012	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	293.009,87				293.009,87	1,75
Summe der Bankguthaben							EUR	293.009,87	1,75
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-118.298,16			EUR	-118.298,16	-0,71
Fondsvermögen								16.764.705,07	100*)
Anteilswert							EUR	9,345	
Umlaufende Anteile							STK	1.794.020	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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 Beratervergütung, Depotbankvergütung, Steuerliquidität, Veröffentlichungskosten, Prüfungskosten, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AC - RISK PARITY 12 FUND EUR A Inhaber-Anteile EUR A	1,6000% p.a.
Allianz Volatility Strategy - P - EUR	1,0000% p.a.
Amundi Funds Absolut Volatility Euro Equities IE (C)	0,5000% p.a.
Antecedo Independent Invest A	1,5000% p.a.
Assenagon Credit Basis II I	0,8000% p.a.
Custom Markets CS Global Carry Selec A	0,5000% p.a.
DB Platinum V Hermes Abs Ret Cmdty I1C	1,2500% p.a.
DEXIA INDEX ARBITRAGE C (CAP)	0,7000% p.a.
Dexia Long Short Risk Arbitrage C (Cap)	1,5000% p.a.
Flossbach v.Storch-Bd Diversi. I	0,5000% p.a.

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

Vermögensaufstellung zum 31.07.2012

Flossbach von Storch-GI Oppor. Inhaber-Anteile I	1,0000% p.a.
Gartmore Sicav UK Absolute Return Fund Class I (H)	1,0000% p.a.
Invesco Balanced-Risk Alloc C	0,7500% p.a.
JB EF Absolute Ret Europe-EUR C	0,6000% p.a.
JB Multibd-Abs.Ret.Bd	0,7500% p.a.
JPM Income Opportunity Fund B (Acc) - EUR (Hedged)	0,6000% p.a.
LBBW Rohstoffe 2 LS	0,8000% p.a.
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	1,7500% p.a.
M&G Inv.-Optimal Income Fund Cl. C	0,1500% p.a.
Pictet Fds(LUX)-Ab.Ret.Gl.Div. I	0,7000% p.a.
Pictet Total Return Kosmos I EUR	1,0000% p.a.
PIMCO GIS-Unconstrained Bond Acc Inst EUR	0,9000% p.a.
Schroder ISF Em.Mkts Dbt. Namensant. C	0,9000% p.a.
SEB Fund 1-SEB Asset Selection C	1,1000% p.a.
sentix Fonds 1 I	0,6800% p.a.
STANDARD LIFE INV GLOBAL ABSOLUTE RETURN STRATEGIE	0,8500% p.a.
SWISS ALPHA SICAV - STRATEGY EUROPE INSTAL1 EUR	1,7000% p.a.
Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1	1,0500% p.a.
Thread.Focus Inv-Credit Opps Nam.-Ant. Ins.Gross	1,0000% p.a.
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	0,7500% p.a.
von der Heyft Kersten Accura AF1	1,5000% p.a.
Warburg Value Fund B	1,2500% p.a.
Franklin Biotechnology Discovery Fund A (acc) USD	1,5000% p.a.
Vontobel-Emerging Markets B-USD	1,6500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

AXA Immoselect	0,6000% p.a.
DEGI GLOBAL BUSINESS Inhaber-Anteile	0,5000% p.a.
Focus Nordic Cities A	0,6000% p.a.
KanAm grundinvest Fonds	1,5000% p.a.
SEB ImmoInvest	0,5000% p.a.
SEB-Immo Portfolio Target Return	0,9000% p.a.
TMW Immobilien Weltfonds	0,7500% p.a.
UBS (D) 3 Kontinente Immo.	0,7500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100,00 %

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

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 31.07.2012
US-Dollar	USD	1,225340 = 1 Euro (EUR)

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

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
Investmentanteile					
KAG-eigene Investmentanteile					
HANSAgold EUR-Klasse	DE000A0RHG75	ANT	-	5.000	
HANSAgold USD-Klasse	DE000A0NEKK1	ANT	2.500	2.500	
Gruppenfremde Investmentanteile					
ABSOLUTE RETURN PLUS UI	DE000A0M80V3	ANT	-	1.800	
BANTLEON OPPORTUNITIES S (IT)	LU0337413834	ANT	3.500	3.500	
BGF - World Gold Fund D2 EUR	LU0326423067	ANT	-	20.000	
BSF European Diversified Eq. Abs.Ret.D2	LU0525202312	ANT	-	1.810	
MLCX Commodity Alpha Fund EUR B-5	IE00B56CHT24	ANT	3.100	3.100	
Cap.Intl GI High Income Opp. Class X EURH	LU0463087519	ANT	-	38.000	
ETFX-DJ EO STOXX 50 D.Sh.(2x) Bearer Shares	DE000A0X9AC4	ANT	-	10.500	
FLOSSBACH VON STORCH WANDELANLEIHEN EUROPA I	DE000A0MKQ73	ANT	-	6.000	
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	LU0228348941	ANT	-	13.000	
JB Multibd-Global Conver.Bd Fd Actions au Porteur C	LU0100838696	ANT	-	5.000	
Multi Structure Fund - Greiff Special Value I	LU0404916867	ANT	-	5.000	
SCHRODER ISF GLOBAL CONVERTIBLE BOND ACC EUR HEDGE	LU0352097942	ANT	-	5.000	
Schroder ISF Str.Bd. C	LU0201323960	ANT	-	6.800	
STAY-C Commodity Fund UI I	DE000A1CU8K8	ANT	-	15.000	
Vontobel-Emerging Markets Equ.	LU0218912235	ANT	-	2.100	
BGF - World Gold Fund Cl. A 2	LU0055631609	ANT	4.500	4.500	

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate					
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX STK	-80		36,4

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Oktober 2011 bis 31. Juli 2012

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.097,07
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	401.036,60
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.603,48
4. Sonstige Erträge 1)	EUR	16.844,14
Summe der Erträge	EUR	411.374,33
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.373,80
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-130.059,37
3. Depotbankvergütung	EUR	-8.151,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.247,75
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-1.556,21
Summe der Aufwendungen	EUR	-154.388,78
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	256.985,55
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	541.249,69
2. Realisierte Verluste	EUR	-500.493,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	40.756,24
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	297.741,79
Gesamtkostenquote *)		1,74 %
reale Gesamtkostenquote **)		1,76 %
Transaktionskosten im Geschäftsjahr ***)	EUR	3.612,24
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,00 %

*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

***) Die reale Gesamtkostenquote berücksichtigt in Abweichung zur Gesamtkostenquote auch die Transaktionskosten

****) Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, sowie Gebühren für die BaFin wegen Änderung der Vertragsbedingungen

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.

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

Entwicklung des Fondsvermögens

2012

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	23.650.324,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr 1)		EUR	-89.701,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-6.898.580,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	183.117,88	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-7.081.698,47	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	159.535,05
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	256.985,55
5. Realisierte Gewinne		EUR	541.249,69
6. Realisierte Verluste		EUR	-500.493,45
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	-354.614,84
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	16.764.705,07

1) Aufgrund der Verschmelzung wird zusätzlich zum Geschäftsjahr 2010/2011 auch der Steuerabzug für das aktuelle Geschäftsjahr i.H.v. EUR 89.701,00 ausgewiesen

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	297.741,79	0,17
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	297.741,79	0,17
Zur Verfügung gestellter Steuerabzug	EUR	-89.701,00	-0,05
Wiederanlage	EUR	208.040,79	0,12

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

Auflösungsbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2009	EUR	38.736.697,70	EUR	9,92
2010	EUR	32.165.446,48	EUR	9,78
2011	EUR	23.650.324,66	EUR	9,358
2012	EUR	16.764.705,07	EUR	9,345

Hamburg, 31. Oktober 2012

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Dr. Stotz)

(Zabel)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 44 Abs. 6 des Investmentgesetzes (InvG) den Auflösungsbericht des Sondervermögens SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Oktober 2011 bis 31. Juli 2012 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. 6 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 Auflösungsbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 02. November 2012

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

Erklärung gem. § 40c Abs. 2 Satz 2 InvG

Die HANSAINVEST Hanseatische-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, im Rahmen der Abschlussprüfung auch zu prüfen, ob bei der Verschmelzung der SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI und All Asset Allocation Fund - HI die Anforderungen des § 40c Abs. 2 Nr. 1 bis 3 InvG beachtet worden sind. Die Durchführung der Verschmelzung nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns im Rahmen der Abschlussprüfung durchgeführten Prüfungshandlungen eine Beurteilung ("Erklärung") über die Beachtung der Anforderungen gem. § 40c Abs. 2 Nr. 1 bis 3 InvG abzugeben.

Unter anderem haben wir die folgenden Prüfungshandlungen durchgeführt:

Die Prüfung der Einhaltung der Anforderungen des § 40c Abs. 2 S. 2 Nr. 1 bis 3 InvG umfasst die Beurteilung der angewandten Bewertungsgrundsätze, insbesondere die Einhaltung der Anforderungen des § 36 InvG i.V.m. §§ 22 bis 26 InvRBV, im Zeitpunkt der Berechnung des Um-

tauschverhältnisses, die Barzahlung entsprechend den getroffenen Vereinbarungen sowie die Berechnung des Umtauschverhältnisses gemäß den Angaben im Verschmelzungsplan (§ 40b InvG).

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

Wir erklären hiermit, dass nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

1. die Kriterien, die gemäß dem Verschmelzungsplan für die Bewertung der Vermögensgegenstände und gegebenenfalls Verbindlichkeiten im Zeitpunkt der Berechnung des Umtauschverhältnisses beschlossen worden sind, beachtet wurden,
2. die Methode, die gemäß dem Verschmelzungsplan zur Berechnung des Umtauschverhältnisses beschlossen worden ist, beachtet wurde und das tatsächliche Umtauschverhältnis zu dem Zeitpunkt, auf den die Berechnung dieses Umtauschverhältnisses erfolgte, nach dieser Methode berechnet wurde.

Hamburg, den 02. November 2012

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage per 31.07.2012

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.10.2011 bis 31.07.2012

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2012

Name des Investmentvermögens: SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI

ISIN: DE000A0MP276

§ 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	0,1247092	0,1247092	0,1247092
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)	0,0229963	0,0229963	0,0229963
hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	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	0,0996660	0,0996660	0,0996660
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	0,0004736	0,0004736	0,0004736
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
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,0892384	0,0892384	0,0892384
bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0124745	0,0124745	0,0124745
	davon inländische Mieterträge	0,0124745	0,0124745	0,0124745
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⁾	0,0010123	0,0010123	0,0010123
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	-	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 ⁵⁾	0,0000921	0,0000921	0,0000921
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	-	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0685680	0,0685680	0,0685680
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0021252	0,0021252	0,0021252
1 i)	nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 (in Nr. 2) enthalten)	0,0054727	0,0054727	0,0054727

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.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 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 14. November 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: € 8.773.139,52
(Stand: 31.12.2011)

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: € 198.865.000,-
(Stand: 31.12.2011)

Einzahlungen:

HypoVereinsbank AG, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSA-
INVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dirk Zabel