

**SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI**

Gemischtes Sondervermögen

**Jahresbericht**

30. September 2011

---

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

in Kooperation mit

**ERGIN Finanzberatung AG**

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI für das Geschäftsjahr 01.10.2010 bis 30.09.2011 .....	3
Vermögensaufstellung des Fonds per 30.09.2011 .....	6
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers.....	19
Besteuerung der Wiederanlage per 30.09.2011 .....	20
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG .....	22
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien .....	24

## Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI für das Geschäftsjahr 01.10.2010 bis 30.09.2011

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 investiert. Somit entstehen keine direkten Ausfallrisiken. Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere sowie die vorhandenen Liquiditätsreserven notieren ausschließlich in Euro, somit bestehen keinerlei direkte Wechselkursrisiken. 31,36 % des Fondsvermögens sind in Immobilienfonds investiert, welche am Stichtag die Rücknahme von Anteilen ausgesetzt haben. Eine Veräußerung über die Börse wäre möglich. 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 32,17 Mio. Euro.

Das erste Halbjahr war geprägt durch eine sehr positive Entwicklung an den Aktienmärkten. Allein durch das zweite „Quantitative Easing“-Programm der US-amerikanischen Notenbank wurden den weltweiten Kapitalmärkten ca. 600 Mrd. USD an Liquidität zugeführt, was sich vor allem in steigenden Aktienmärkten, aber auch Rohstoff- und Edelmetallnotierungen bemerkbar machte. Das zweite Halbjahr verlief dann wieder etwas turbulenter. Nach der Erdbebenkatastrophe in Japan, verbunden mit dem Reaktorunglück in Fukushima mussten die Aktienkurse im März einen stärkeren Rückgang verkraften. Dies traf nicht nur den japanischen Nikkei225, sondern auch die anderen großen Aktienindizes. Zudem flammte im Frühjahr auch die europäische Schuldenkrise wieder auf, insbesondere Griechenland lag hier im Fokus der Anleger. Von Seiten der Politik wurden hier diverse Hilfspro-

gramme, aber auch Sparmaßnahmen verkündet, welche aber immer nur kurzfristig für Beruhigung sorgen konnten. Aber auch in den USA belastete die Diskussion um einen möglichen Staatsbankrott die Märkte. Dieser wurde zwar durch eine erneute Anhebung der gesetzlichen Schuldenobergrenze vorerst einmal abgewendet, jedoch stufte kurz darauf die Ratingagentur S&P die Bonität der USA herab und schickte damit die Aktienmärkte im August weltweit auf eine rasante Talfahrt. Von diesem Kursrutsch konnten sich die Märkte dann bis zum Ende des Berichtszeitraums auch noch nicht wieder nennenswert erholen.

Der Rentenmarkt, insbesondere die deutschen und US-amerikanischen Staatsanleihen entwickelten sich entsprechend entgegengesetzt. Während sie im ersten Halbjahr überwiegend durch die steigende Risikobereitschaft belastet wurden, waren sie im zweiten Halbjahr ein gern genutzter Fluchtpunkt, sofern sich einer der genannten Krisenherde wieder meldete.

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

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im Berichtszeitraum -4,05 %, wobei er eine maximale Volatilität (auf 30 Tage) von 6,55 % erreichte. Im Vergleich dazu hat der Rentenindex Rex Performance einen Ertrag von 4,02 % bei einer maximalen Volatilität von 6,27 % und der weltweite Aktienindex MSCI Welt in Euro einen Verlust von 4,76 % bei einer maximalen Volatilität von über 31,02 % gebracht.

Der DJ UBS Commodity Total Return Rohstoffindex hat 0,02 % in US\$ zulegen können.

Der Unternehmensanleiheindex iBoxxCorp all verlor 1,34 %.

Der Grund für diese Underperformance liegt wie auch im Vorjahr im Wesentlichen in den Immobilienfonds begründet. Diese entwickelten sich zwischen +5,5% und -10,5 Hauptsächlich wurden die Verluste durch zwei Immobilienfonds produziert. Ein weiterer Grund liegt in einer leicht erhöhten Aktienposition im Aktienmarkt kurz vor der Erdbebenkatastrophe in Japan. Ebenfalls Belastungsfaktor für den Fonds waren kalkulatorische Abschreibungen auf das Schiffs-Investment. Nachdem hier von Seiten der

Gesellschaft keine positiven Nachrichten zu vermelden waren, haben wir dieses Investment vorsichtshalber auf einen Erinnerungswert von EUR 50 abgeschrieben.

Bei den Immobilienfonds gab es bisher keine Öffnungen. Zwei unserer Fonds werden abgewickelt, bei fünf weiteren ist die Entscheidung noch nicht getroffen, ob diese ebenfalls abgewickelt werden oder ob und wann sie wieder öffnen. Zwei dieser Fonds vermelden recht positive Nachrichten und planen, demnächst wieder die Rücknahme von Anteilen aufzunehmen.

Aufgrund der sog. „High Watermark“ für die Berechnung eines Erfolgshonorars können wir mitteilen, dass ein Erfolgshonorar erst ab einem Anteilspreis von 10,00 Euro berechnet wird.

Das Erfolgshonorar haben wir im Prospekt nach oben gekappt (Cap). Dazu haben wir uns entschlossen um unsere hauptsächlich konservativen Anleger vor unnötig hohen Risiken zu schützen. Damit zeigen wir, dass wir als Asset Manager kein Interesse daran haben zu große Risiken einzugehen. Dieser Cap liegt bei: 12-Monats-Euribor+5,50%. Das bedeutet für das Geschäftsjahr 2010/2011: 12-Monats-Euribor = 2,084 + 5,50 = Cap: 7,584 %.

Der Anteilspreis lag am 30.09.2010 bei 9,358 Euro. Der Cap liegt somit bei 10,758 Euro. Sollte der Fondspreis 30.09.2012 also höher als 10,758 Euro stehen, wird für den zusätzlichen Ertrag kein Erfolgshonorar berechnet.

Das Total Expense Ratio belief sich für 2010/2011 auf 1,77%.

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 2010/2011 bei 1,99%.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI für den Berichtszeitraum betrug -973.232,84 Euro.

Das Veräußerungsergebnis wurde überwiegend durch die Veräußerung von Investmentfonds erzielt, einen kleinen Beitrag lieferten Absicherungsgeschäfte mittels Futures auf den EuroStoxx50.

## 1. Geschäftshalbjahr

Wir begannen das Halbjahr mit einer erhöhten Aktienquote, da wir uns aufgrund der Ankündigung des Vorsitzenden der US-amerikanischen Zentralbank, Ben Bernanke, US-Staatsanleihen aufkaufen zu wollen, entsprechend positioniert hatten. Im Gegenzug reduzierten wir einen defensiven Mischfonds sowie einen Immobilienfonds. Zudem veräußerten wir zwei vermögensverwaltende Fonds, da wir hier mit der Wertentwicklung nicht zufrieden waren. Gegen Ende des Jahres reduzierten wir dann Positionen mit einem starken Fokus auf die Schwellenländer zu Gunsten von Aktienfonds, welche in den westlichen Industriestaaten investierten. Darunter war u.a. ein Aktienfonds für japanische Beteiligungen, den wir in unterschiedlichen Tranchen in unseren Dachfonds aufnahmen. Ebenfalls erwarben wir einen Aktienfonds, welche in deutsche Nebenwerte investierte, um damit von der Exportstärke Deutschlands zu profitieren. Nachdem sich die US-Hypothekensanleihe seit dem bisherigen Höhepunkt der Finanzkrise wieder erholt hatten, haben wir diese Position verkauft und Gewinne mitgenommen. Ebenso haben wir einen Fonds mit inflationsgebundenen Anleihen veräußert. Im Gegenzug erwarben wir hierzu Wandelanleihen, um auch auf der Rentenseite von den von uns erwarteten steigenden Aktiennotierungen profitieren zu können. Eine weitere Investition haben wir in einem Aktienfonds getätigt, welcher sich an Unternehmen rund um das Schwarze Meer beteiligt. Hier wollen wir vom Rohstoffreichtum dieser Region profitieren. Auf der Rohstoffseite erwarben wir einen Fonds, welcher durch ein Handelssystem selbständig Signale generiert und Investitionen in Rohstoffutures vornimmt. Liegen keine attraktiven Signale vor, kann der Fond auch einen großen Teil oder sogar vollständig in Liquidität gehen. Im Lauf des Jahres haben wir diesen Fonds dann auch aufgestockt.

## 2. Geschäftshalbjahr

Nach dem Erdbeben in Japan und dem damit verbundenen Tsunami sowie der Reaktorkatastrophe in Fukushima reduzierten wir unsere Aktienpositionen deutlich. Insbesondere verkauften wir den erst kürzlich erworbenen Aktienfonds für Japan sowie kurz darauf die deutschen Nebenwerte. Auch die restlichen, noch vorhandenen Positionen in den Schwellenländern haben wir veräußert. Hinzugekauft haben wir auf der Aktienseite einen klassischen, weltweit anlegenden Valuefonds sowie einen neuen Aktienfonds, welcher im Bereich Frontier Markets tätig ist. Unter dem Strich haben wir aber die Aktienquote deutlich heruntergefahren, teilweise auch durch Absicherun-

gen mittels Short-ETF's und Futures. Insbesondere während der crashartigen Bewegung im August hatten wir von den Futures großen Gebrauch gemacht um unsere Aktienfonds gegen Verluste abzusichern, zeitweise waren wir sogar mit einem geringen Anteil netto short positioniert. Zudem haben wir Positionen in einem Goldfonds sowie in Goldminenaktien aufgebaut und im weiteren Verlauf aufgestockt. Ein Hauptaugenmerk unserer Tätigkeiten im zweiten Halbjahr lag im Aufbau eines neuen Sub-Segments innerhalb des Fonds, dem sog. „low-correlation-Portfolio“. In diesem Segment kombinieren wir mehrere Fonds miteinander, welche zum Ziel haben, eine marktunabhängige Rendite zu erwirtschaften. Dabei handelt es sich um eine breite Auswahl an Absolute Return-, Alpha-, long/short sowie weiteren Strategien. Dabei soll der einzelne Fonds eine sehr geringe Gewichtung im Gesamtfonds erhalten, aktuell liegt diese bei ca. 0,8 %.

Ziel ist es, mit diesem Portfolio eine positive „Grundrendite“ für den Fonds zu erwirtschaften. Per Stichtag befinden sich in diesem Segment 25 unterschiedliche Fonds, welche insgesamt 21,9 % des Fondsvermögens repräsentieren.

Die Depotstruktur beinhaltet per Stichtag 12,3 % Aktienfonds (Vorjahr 19,4 %), 17,7 % Rentenfonds (Vorjahr 33,1 %), 3,8 % Rohstofffonds (Vorjahr 2,2 %), 21,9 % Absolute-Return-Fonds (Vorjahr 6,1%), 37,8 % offene Immobilienfonds (Vorjahr 38,4 %) sowie 6,6 % Cash (Vorjahr 0,2 %). Zudem enthielt das Depot im Vorjahr noch Investitionen in Höhe von 0,4 % des Fondsvermögens in einen 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 30.09.2011

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

#### Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	23.650.324,66	(32.165.446,48)	
Umlaufende Anteile:	Stück	2.527.150	(3.290.225)	
<b>Vermögensaufteilung in TEUR / %</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
Inland		11.287	47,73	( 40,85 )
Ausland		12.234	51,72	( 59,05 )
<b>Aktien Ausland</b>				
Ausland		0	0,00	( 0,45 )
<b>Derivate</b>				
		87	0,37	( 0,00 )
<b>Barvermögen</b>				
		80	0,34	( -0,20 )
<b>sonstige Vermögensgegenstände</b>				
		0	0,00	( 0,00 )
<b>sonstige Verbindlichkeiten</b>				
		-38	-0,16	( -0,15 )
		23.650	100,00	

(Angaben in Klammer per 30.09.2010)

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

### 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	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Wölbern Global Shipping	LU0357841104		STK	5.000	0	0	EUR	0,010000	50,00	0,00
<b>Summe der nichtnotierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>50,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KAG-eigene Investmentanteile 2)</b>										
HANSAGold Inh.Ant. EUR-Klasse	DE000A0RHG75		ANT	5.000	5.000	0	EUR	77,730000	388.650,00	1,64
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>										
ABSOLUTE RETURN PLUS UI	DE000A0M80V3		ANT	1.800	1.800	0	EUR	112,490000	202.482,00	0,86
AC - RISK PARITY 12 FUND EUR A Inhaber-Anteile EUR A	LU0374107992		ANT	1.600	1.600	10.000	EUR	139,740000	223.584,00	0,95
Allianz Volatility Strategy - P - EUR	LU0417273223		ANT	190	190	0	EUR	1.013,220000	192.511,80	0,81
Amundi Funds Absolut Volatility Euro Equities IE (C)	LU0272941112		ANT	140	140	0	EUR	1.547,510000	216.651,40	0,92
Antecedo Independent Invest A	DE000A0RAD42		ANT	1.650	1.650	0	EUR	97,370000	160.660,50	0,68
Assenagon Credit Basis II I	LU0462885301		ANT	210	210	0	EUR	1.037,250000	217.822,50	0,92
BGF - World Gold Fund D2 EUR	LU0326423067		ANT	20.000	20.000	0	EUR	10,770000	215.400,00	0,91
BSF European Diversified Eq. Abs.Ret.D2	LU0525202312		ANT	1.810	1.810	0	EUR	107,040000	193.742,40	0,82
Cap.Intl GI High Income Opp. Class X EURH	LU0463087519		ANT	38.000	38.000	0	EUR	20,080000	763.040,00	3,23
DB Platinum V Hermes Abs Ret Cmnty I1C	LU0468535397		ANT	1.770	1.770	0	EUR	117,390000	207.780,30	0,88
DEXIA INDEX ARBITRAGE C (CAP)	FR0010016477		ANT	160	160	0	EUR	1.324,630000	211.940,80	0,90
Dexia Long Short Risk Arbitrage C (Cap)	FR0000991747		ANT	5	5	0	EUR	41.171,550000	205.857,75	0,87
ETFX-DJ EO STOXX 50 D.Sh.(2x) Bearer Shares	DE000A0X9AC4		ANT	10.500	21.000	10.500	EUR	67,500000	708.750,00	3,00
FLOSSBACH VON STORCH WANDELANLEIHEN EUROPA I	DE000A0MKQ73		ANT	6.000	9.300	3.300	EUR	104,000000	624.000,00	2,64
Gartmore Sicav UK Absolute Return Fund Class I (H)	LU0490769915		ANT	39.550	39.550	0	EUR	5,133300	203.022,02	0,86

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

### 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	
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	LU0228348941		ANT	13.000	0	7.000	EUR	57,850000	752.050,00	3,18
Invesco Balanced-Risk Alloc C	LU0432616810		ANT	17.250	17.250	0	EUR	12,820000	221.145,00	0,94
JB EF Absolute Ret Europe-EUR C	LU0529497777		ANT	1.900	1.900	0	EUR	111,150000	211.185,00	0,89
JB Multibd-Abs.Ret.Bd	LU0256049627		ANT	1.650	1.650	10.000	EUR	124,590000	205.573,50	0,87
JB Multibd-Global Conver.Bd Fd Actions au Porteur C	LU0100838696		ANT	5.000	0	6.300	EUR	97,110000	485.550,00	2,05
JPM Income Opportunity Fund B (Acc) - EUR (Hedged)	LU0289470972		ANT	1.820	2.170	350	EUR	111,990000	203.821,80	0,86
LBBW Rohstoffe 2 LS	DE000A0X97E0		ANT	1.850	1.850	0	EUR	110,890000	205.146,50	0,87
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932783		ANT	25.000	0	15.000	EUR	23,358400	583.960,00	2,47
M&G Inv.-Optimal Income Fund Cl. C	GB00B1VMD022		ANT	68.000	0	72.000	EUR	14,376000	977.568,00	4,13
Multi Structure Fund - Greiff Special Value I	LU0404916867		ANT	5.000	5.000	0	EUR	92,820000	464.100,00	1,96
Pictet Fds(LUX)-Ab.Ret.Gl.Div. I	LU0247079386		ANT	1.800	1.800	0	EUR	114,250000	205.650,00	0,87
Pictet Total Return Kosmos I EUR	LU0635020901		ANT	2.060	2.060	0	EUR	101,630000	209.357,80	0,89
PIMCO GIS-Unconstrained Bond Acc Inst EUR	IE00B4R5BP74		ANT	40.000	89.000	49.000	EUR	11,260000	450.400,00	1,90
Schroder ISF Em.Mkts Dbt. Namensant. C	LU0177222394		ANT	7.335	7.335	0	EUR	30,020000	220.196,70	0,93
SCHRODER ISF GLOBAL CONVERTIBLE BOND ACC EUR HEDGE	LU0352097942		ANT	5.000	7.500	2.500	EUR	99,450000	497.250,00	2,10
Schroder ISF Str.Bd. C	LU0201323960		ANT	6.800	0	3.200	EUR	128,780000	875.704,00	3,70
SEB Fund 1-SEB Asset Selection C	LU0256624742		ANT	14.650	14.650	0	EUR	14,486600	212.228,69	0,90
STAY-C Commodity Fund UI I	DE000A1CU8K8		ANT	15.000	15.000	0	EUR	50,290000	754.350,00	3,19
SWISS ALPHA SICAV - STRATEGY EUROPE INSTAL1 EUR	LU0457851144		ANT	190	190	0	EUR	1.098,090000	208.637,10	0,88
Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1	LU0294221097		ANT	11.600	11.600	0	EUR	16,990000	197.084,00	0,83
Thread.Focus Invt-Credit Opps Nam.-Ant. Ins.Gross	GB00B3D8PZ13		ANT	190.000	190.000	0	EUR	1,090900	207.271,00	0,88
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	LU0570871706		ANT	10.300	10.300	0	EUR	20,670000	212.901,00	0,90
von der Heyft Kersten Accura AF1	LU0401461305		ANT	3.500	3.500	0	EUR	63,660000	222.810,00	0,94
Vontobel-Emerging Markets Equ.	LU0218912235		ANT	2.100	2.100	6.500	EUR	159,750000	335.475,00	1,42
Warburg Value Fund B	LU0208289271		ANT	3.000	3.000	0	EUR	171,390000	514.170,00	2,16
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>14.569.480,56</b>	<b>61,60</b>



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

### 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
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>									
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3)</b>									
SEB ImmoInvest	DE0009802306	ANT	12.000	12.000	0	EUR	54,370000	652.440,00	2,76
UBS (D) 3 Kontinente Immo.	DE0009772681	ANT	74.600	0	34.400	EUR	10,210000	761.666,00	3,22
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314	ANT	10.400	0	6.100	EUR	125,890000	1.309.256,00	5,54
KanAm grundinvest Fonds	DE0006791809	ANT	15.000	0	0	EUR	55,930000	838.950,00	3,55
CS EUROREAL	DE0009805002	ANT	5.500	5.500	0	EUR	59,500000	327.250,00	1,38
Focus HealthCare	DE000A0N9J04	ANT	66.400	0	33.600	EUR	10,490000	696.536,00	2,95
TMW Immobilien Weltfonds	DE000A0DJ328	ANT	25.000	0	5.000	EUR	48,180000	1.204.500,00	5,09
Focus Nordic Cities A	DE000A0MY559	ANT	75.000	0	0	EUR	10,890000	816.750,00	3,45
AXA Immoselect	DE0009846451	ANT	22.325	22.325	0	EUR	52,200000	1.165.365,00	4,93
DEGI GLOBAL BUSINESS Inhaber-Anteile	DE000A0ETSR6	ANT	15.850	0	3.650	EUR	74,370000	1.178.764,50	4,98
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen</b>						<b>EUR</b>		<b>8.951.477,50</b>	<b>37,85</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>23.521.008,06</b>	<b>99,45</b>

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

### 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
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-10				-8.600,00	-0,04
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-10				5.500,00	0,02
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-10				4.600,00	0,02
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-10				18.100,00	0,08
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-10				-3.300,00	-0,01
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-10				15.700,00	0,07
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-10				22.200,00	0,09
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-10				32.600,00	0,14
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>86.800,00</b>	<b>0,37</b>

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

### 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
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Depotbank: Donner & Reuschel AG			EUR	79.561,70				79.561,70	0,33
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	<b>79.561,70</b>	<b>0,34</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	621,25				621,25	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>621,25</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-37.666,35			EUR	-37.666,35	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>								<b>23.650.324,66</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilswert</b>							EUR	<b>9,358</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>2.527.150</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>99,45</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,37</b>

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

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

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

#### Fußnoten

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

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

2) Die Verwaltungsvergütung für KAG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAgold Inh.Ant. EUR-Klasse	1,2000% p.a.
-------------------------------	--------------

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

SEB ImmoInvest	0,5000% p.a.	GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	1,7000% p.a.
UBS (D) 3 Kontinente Immo.	0,7500% p.a.	Invesco Balanced-Risk Alloc C	0,7500% p.a.
SEB-Immo Portfolio Target Return	0,9000% p.a.	JB EF Absolute Ret Europe-EUR C	0,6000% p.a.
KanAm grundinvest Fonds	1,5000% p.a.	JB Multibd-Abs.Ret.Bd	0,7500% p.a.
CS EUROREAL	0,6500% p.a.	JB Multibd-Global Conver.Bd Fd Actions au Porteur C	0,7000% p.a.
Focus HealthCare	0,6000% p.a.	JPM Income Opportunity Fund B (Acc) - EUR (Hedged)	0,6000% p.a.
TMW Immobilien Weltfonds	0,7500% p.a.	LBBW Rohstoffe 2 LS	0,8000% p.a.
Focus Nordic Cities A	0,6000% p.a.	M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	1,7500% p.a.
AXA Immoselect	0,6000% p.a.	M&G Inv.-Optimal Income Fund Cl. C	0,1500% p.a.
DEGI GLOBAL BUSINESS Inhaber-Anteile	0,5000% p.a.	Multi Structure Fund - Greiff Special Value I	1,5000% p.a.
ABSOLUTE RETURN PLUS UI	0,4000% p.a.	Pictet Fds(LUX)-Ab.Ret.Gl.Div. I	0,7000% p.a.
AC - RISK PARITY 12 FUND EUR A Inhaber-Anteile EUR A	1,6000% p.a.	Pictet Total Return Kosmos I EUR	1,0000% p.a.
Allianz Volatility Strategy - P - EUR	1,0000% p.a.	PIMCO GIS-Unconstrained Bond Acc Inst EUR	0,9000% p.a.
Amundi Funds Absolut Volatility Euro Equities IE (C)	0,5000% p.a.	Schroder ISF Em.Mkts Dbt. Namensant. C	0,9000% p.a.
Antecedo Independent Invest A	1,5000% p.a.	SCHRODER ISF GLOBAL CONVERTIBLE BOND ACC EUR HEDGE	0,7500% p.a.
Assenagon Credit Basis II I	0,8000% p.a.	Schroder ISF Str.Bd. C	0,6000% p.a.
BGF - World Gold Fund D2 EUR	0,2500% p.a.	SEB Fund 1-SEB Asset Selection C	1,1000% p.a.
BSF European Diversified Eq. Abs.Ret.D2	1,0000% p.a.	STAY-C Commodity Fund UI I	0,2000% p.a.
Cap.Intl GI High Income Opp. Class X EURH	1,5000% p.a.	SWISS ALPHA SICAV - STRATEGY EUROPE INSTAL1 EUR	1,7000% p.a.
DB Platinum V Hermes Abs Ret Cmdty I1C	1,2500% p.a.	Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1	1,0500% p.a.
DEXIA INDEX ARBITRAGE C (CAP)	0,7000% p.a.	Thread.Focus Invt-Credit Opps Nam.-Ant. Ins.Gross	1,0000% p.a.
Dexia Long Short Risk Arbitrage C (Cap)	1,5000% p.a.	Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	0,7500% p.a.
ETF-DJ EO STOXX 50 D.Sh.(2x) Bearer Shares	0,6000% p.a.	von der Heyft Kersten Accura AF1	1,5000% p.a.
FLOSSBACH VON STORCH WANDELANLEIHEN EUROPA I	1,5000% p.a.	Vontobel-Emerging Markets Equ.	1,6500% p.a.
Gartmore Sicav UK Absolute Return Fund Class I (H)	1,0000% p.a.	Warburg Value Fund B	1,2500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100 %

## Jahresbericht 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).

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

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

## Jahresbericht 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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KAG-eigene Investmentanteile</b>					
4Q-SMART POWER Fonds	DE000A0RHHC8	ANT	11.500	11.500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Carmignac Patrimoine FCP Actions au Port.A(3 Déc.)	FR0010135103	ANT	-	200	
DB Platinum Commodity	LU0216467257	ANT	-	40	
iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	DE000A0D8Q31	ANT	8.000	8.000	
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth	LU0229940001	ANT	32.000	32.000	
Staedel Hanseatic-Coun.Se.+Pr. Inhaber-Anteile I	LU0313618695	ANT	-	12.000	
AC - RISK PARITY 7 FUND EUR A	LU0326194015	ANT	8.500	8.500	
pulse invest - Absolute MM T	LU0307004902	ANT	-	7.500	
Schroder ISF Glob.Infl.Lkd C	LU0180781394	ANT	-	50.000	
Carmignac Portf.-Emerg. Disc.	LU0336083810	ANT	600	600	
BGF - Japan Small & Mid Cap Opp. Hedged A 2 EUR	LU0255399742	ANT	35.000	35.000	
Templeton Global Smaller Companies Fund A	LU0128526141	ANT	-	27.500	
GS Fds-GS US Mtge. Back. Sec. Ptf. I EUR-Hedged	LU0280851253	ANT	-	130.000	
JPMorg.I.-Gl.Cap.Pres.Fd. B	LU0070212328	ANT	250	800	
Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	LU0256880153	ANT	500	500	
Axxion Focus-Discount	LU0328585541	ANT	8.000	8.000	
G.Sachs Fds-GS Gl.Em.Mkts Debt Reg.Shs I EUR-hedg.	LU0242506524	ANT	-	75.000	
HIGH-DISCOUNTPORTFOLIO UNIVERSAL-EUR	DE000A0LBSZ2	ANT	9.000	20.000	
UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany	DE0009751651	ANT	2.200	2.200	
Vontobel Fund US Value Equity HI	LU0368557038	ANT	7.500	7.500	
Vontobel Fund Emerging Markets Equity HI	LU0368556220	ANT	10.000	10.000	
JB MULTISTOCK - BLACK SEA FUND C (EUR)	LU0276683306	ANT	11.500	11.500	
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD ENERGY FUND HEDGED	LU0326422333	ANT	100.000	100.000	
JPM Global Financials Fund B (Acc) - USD	LU0115530106	ANT	105.000	105.000	
JPM JF Korea Equity B Acc USD	LU0301637707	ANT	42.000	42.000	
Lyxor ETF Daily ShortDAX X2 A	FR0010869495	ANT	9.000	9.000	
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>					
Morgan Stanley P2 Value	DE000A0F6G89	ANT	-	28.200	
KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds	DE000A0CARS0	ANT	-	14.000	
Bouwfonds European Residential Inh. Ant.	DE000A0M98N2	ANT	-	110.000	

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

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

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.971,70
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	367.967,10
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.137,97
4. Sonstige Erträge 1)	EUR	26.790,45
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>387.591,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.013,55
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-227.030,22
3. Depotbankvergütung	EUR	-14.190,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.603,45
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-302,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-255.140,01</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>132.451,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.040.655,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.013.888,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-973.232,84</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-840.781,57</b>
Gesamtkostenquote *)		1,77 %
reale Gesamtkostenquote**)		1,99 %
Transaktionskosten im Geschäftsjahr***)	EUR	62.575,57
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 Gebühren für Marktrisikomesung

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

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

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

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens

2011

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	32.165.446,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-89.911,70
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-7.403.426,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	393.407,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-7.796.834,43	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	331.383,52
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	132.451,27
5. Realisierte Gewinne		EUR	1.040.655,27
6. Realisierte Verluste		EUR	-2.013.888,11
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	-512.385,61
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>23.650.324,66</b>



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

### Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-840.781,57	-0,33
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-840.781,57	-0,33
Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>-840.781,57</b>	<b>-0,33</b>

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

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

### Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am		Anteilwert
		Ende des Geschäftsjahres	
2008	EUR	38.196.265,28	9,91
2009	EUR	38.736.697,70	9,92
2010	EUR	32.165.446,48	9,78
2011	EUR	23.650.324,66	9,358

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 SIGMA II Real Multi Asset Strategy - HI 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 01.10.2010 bis 30.09.2011

Steuerlicher Zufluss: 30.09.2011

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 <sup>1)</sup> EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0336617	0,0336617	0,0336617
	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)	0,0336617	0,0336617	0,0336617
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	0,0718453	0,0718453	0,0718453

## 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. 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](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)

### 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