

**SIGMA VI 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 VI 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 VI Real Multi Asset Strategy - HI für das Geschäftsjahr 01.10.2010 bis 30.09.2011

Das Sondervermögen SIGMA VI 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 VI 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 nahezu ausschließlich in Euro, lediglich ein Rohstofffonds wird in US-Dollar berechnet. Dieser Fonds ist per Stichtag mit 1,77 % im Fonds enthalten. 10,16 % 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 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 17,02 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 Anle-

ger. Von Seiten der Politik wurden hier diverse Hilfsprogramme, 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 meldete.

Der Fonds schloss das Geschäftsjahr mit einem Volumen von 13,74 Mio. Euro ab.

Der Fonds hat im Berichtszeitraum einen Verlust von 0,637 Euro oder 7,33 % erwirtschaftet wobei er eine maximale Volatilität (auf 30 Tage) von 15,73 % 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 %.

Das Total Expense Ratio belief sich für 2010/2011 auf 2,37%.

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 2,48%.

Aufgrund der sog. „High Watermark“ für die Berechnung eines Erfolgshonorars können wir mitteilen, dass diese per 30.09.11 bereits auf 12,267 Euro angestiegen ist.

Das Erfolgshonorar haben wir im Prospekt an die Erzielung einer Mindestrendite (Floor) gebunden. Damit zeigen wir, dass wir als Asset Manager ein absolut starkes Interesse an hoher Performance haben. Dieser Floor liegt bei: 12-Monats-Euribor+2,50%. Das bedeutet für das Geschäftsjahr 2010/2011:

12-Monats-Euribor = 2,084 + 2,50 = Cap: 4,584 %.

Da der Floor aufgrund der Mindestperformance der Vorjahre bereits auf 11,38 Euro angestiegen ist, wird dieser per 30.09.2012 auf 12,829 Euro ansteigen. Das bedeutet, dem Fonds nur dann ein Erfolgshonorar in Rechnung gestellt wird, wenn der Anteilspreis 12,829 Euro übersteigt.

Unser Hauptziel ist somit klar eine hohe Performance. Da wir aber auch die Risiken begrenzen müssen, möchten wir an dieser Stelle das Erreichen dieser Schwelle bereits für den 30.09.2012 NICHT in Aussicht stellen, aber explizit auch NICHT AUSSCHLIESSEN. Wir erwarten eine hohe Dynamik an den Märkten, die eventuell sogar solch extreme Zuwächse mit sich bringen könnte. Wichtig für den Anleger ist aber zu wissen, dass der Fondsmanager mit ihm im selben Boot sitzt und langfristig eine Outperformance weiterhin für möglich hält.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des SIGMA VI Real Multi Asset Strategy - HI für den Berichtszeitraum betrug 57.692,63 Euro. Das Veräußerungsergebnis wurde überwiegend durch die Veräußerung von Investmentfonds erzielt, ein geringer Teil durch 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 Schwellen-

länder 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, welcher in deutsche Nebenwerte investierte, um damit von der Exportstärke Deutschlands zu profitieren. Defensive Mischfonds sowie Rentenfonds haben wir per Saldo deutlich reduziert. Im Gegenzug erwarben wir 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 Rohstofffutures vornimmt. Liegen keine attraktiven Signale vor, kann der Fonds 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 Absicherungen 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. Gegen Ende des Halbjahres haben wir auch wieder eine erste Position in einem Aktienfonds aufgebaut, welcher im klassischen Value-Stil in Schwellenländeraktien investiert. Zudem wurde ein Fonds erworben, welcher Aktien erwirbt, welche aussichtsreiche Übernahmekandidaten sind. Erfolgt dann tatsächlich die Übernahme, so geschieht dies meist mit einem deutlichen

Aufschlag auf den letzten Börsenkurs, und der Fonds kann hierdurch eine attraktive Prämie vereinnahmen.

Die Depotstruktur beinhaltet per Stichtag 28,2 % Aktienfonds (Vorjahr 65,3 %), 16,6 % Rentenfonds (Vorjahr 7,3 %), 10,7 % Rohstofffonds (Vorjahr 9,4 %), 17,1 % Alternative Investmentfonds (Vorjahr 3,6 %), 13,3 % offe-

ne Immobilienfonds (Vorjahr 9,5 %) sowie 14,0 % Cash (Vorjahr 4,1 %). Zudem enthielt das Depot im Vorjahr noch Investitionen in Höhe von 0,8 % 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 VI Real Multi Asset Strategy - HI

#### Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	13.742.951,52	(17.021.022,56)	
Umlaufende Anteile:	Stück	1.706.513	(1.970.048)	
<b>Vermögensaufteilung in TEUR / %</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
Inland		3.911	28,46	( 10,40 )
Ausland		8.808	64,09	( 93,40 )
<b>Aktien Ausland</b>		0	0,00	( 0,85 )
<b>Derivate</b>		77	0,56	( 0,00 )
<b>Barvermögen</b>		976	7,10	( -4,45 )
<b>sonstige Vermögensgegenstände</b>		1	0,01	( 0,00 )
<b>sonstige Verbindlichkeiten</b>		-30	-0,22	( -0,20 )
		<b>13.743</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammer per 30.09.2010)

## Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA VI 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>										
ANTECEDO CIS STRATEGIC INVEST	DE000A0YJL93		ANT	750	750	0	EUR	524,880000	393.660,00	2,86
HANSAGold EUR-Klasse	DE000A0RHG75		ANT	3.000	3.000	0	EUR	77,730000	233.190,00	1,70
HANSAGold USD-Klasse	DE000A0NEKK1		ANT	3.850	3.850	0	USD	85,380000	241.174,05	1,75
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>										
AC - RISK PARITY 12 FUND EUR A Inhaber-Anteile EUR A	LU0374107992		ANT	4.920	0	80	EUR	139,740000	687.520,80	5,00
Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	LU0256880153		ANT	450	450	0	EUR	1.204,050000	541.822,50	3,94
BGF - World Gold Fund D2 EUR	LU0326423067		ANT	55.000	55.000	65.000	EUR	10,770000	592.350,00	4,31
BSF European Diversified Eq. Abs.Ret.D2	LU0525202312		ANT	3.100	3.100	0	EUR	107,040000	331.824,00	2,41
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	FR0010148981		ANT	30	0	80	EUR	7.954,430000	238.632,90	1,74
DB Platinum Agriculture Euro I1C	LU0338690372		ANT	35	35	140	EUR	7.640,320000	267.411,20	1,95
DB Platinum Commodity	LU0216467257		ANT	10	0	35	EUR	16.366,830000	163.668,30	1,19
DWS Global Agribusiness Fund	LU0264452722		ANT	1.665	0	1.835	EUR	117,880000	196.270,20	1,43
ETFX-DJ EO STOXX 50 D.Sh.(2x) Bearer Shares	DE000A0X9AC4		ANT	12.500	25.000	12.500	EUR	67,500000	843.750,00	6,14
FLOSSBACH VON STORCH WANDELANLEIHEN EUROPA I	DE000A0MKQ73		ANT	6.000	6.000	0	EUR	104,000000	624.000,00	4,54
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts Fd EUR	LU0390137031		ANT	20.000	11.450	41.450	EUR	13,770000	275.400,00	2,00
Invesco Balanced-Risk Alloc C	LU0432616810		ANT	45.500	45.500	0	EUR	12,820000	583.310,00	4,24
M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	GB0030932783		ANT	28.500	0	1.500	EUR	23,358400	665.714,40	4,84

## Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA VI 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	
M&G Inv.-Optimal Income Fund Cl. C	GB00B1VMD022		ANT	45.000	45.000	25.000	EUR	14,376000	646.920,00	4,71
Multi Structure Fund - Greiff Special Value I	LU0404916867		ANT	5.500	5.500	0	EUR	92,820000	510.510,00	3,71
SCHRODER ISF GLOBAL CONVERTIBLE BOND ACC EUR HEDGE	LU0352097942		ANT	5.000	5.000	0	EUR	99,450000	497.250,00	3,62
STAY-C Commodity Fund UI I	DE000A1CU8K8		ANT	11.500	11.500	0	EUR	50,290000	578.335,00	4,21
SWISS ALPHA SICAV - STRATEGY EUROPE INSTAL1 EUR	LU0457851144		ANT	320	320	0	EUR	1.098,090000	351.388,80	2,56
Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1	LU0294221097		ANT	33.000	33.000	20.000	EUR	16,990000	560.670,00	4,09
Vontobel-Emerging Markets Equ.	LU0218912235		ANT	2.550	2.550	6.000	EUR	159,750000	407.362,50	2,96
Warburg Value Fund B	LU0208289271		ANT	2.600	2.600	0	EUR	171,390000	445.614,00	3,25
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>10.877.748,65</b>	<b>79,15</b>
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>										
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 3)</b>										
TMW Immobilien Weltfonds	DE000A0DJ328		ANT	13.000	4.000	4.000	EUR	48,180000	626.340,00	4,56
KanAm grundinvest Fonds	DE0006791809		ANT	6.000	0	0	EUR	55,930000	335.580,00	2,44
AXA Immoselect	DE0009846451		ANT	8.500	8.500	0	EUR	52,200000	443.700,00	3,23
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	8.000	8.000	0	EUR	54,370000	434.960,00	3,16
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen</b>							<b>EUR</b>		<b>1.840.580,00</b>	<b>13,39</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>12.718.378,65</b>	<b>92,54</b>



## Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA VI 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	-20				-6.600,00	-0,05
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-20				36.200,00	0,26
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-6				19.560,00	0,14
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-13				28.860,00	0,21
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-20				11.000,00	0,08
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-13				20.410,00	0,15
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-20				-17.200,00	-0,13
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-20				-14.600,00	-0,11
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-20				9.200,00	0,07
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-10				-10.000,00	-0,07
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>76.830,00</b>	<b>0,56</b>

## Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA VI 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	976.463,09				976.463,09	7,10
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	<b>976.463,09</b>	<b>7,11</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	1.103,11				1.103,11	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>1.103,11</b>	<b>0,01</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-29.823,33			EUR	-29.823,33	-0,22
<b>Fondsvermögen</b>								<b>13.742.951,52</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilswert</b>							EUR	<b>8,053</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>1.706.513</b>	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>92,54</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>0,56</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 VI 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:

ANTECEDO CIS STRATEGIC INVEST	1,7000% p.a.
HANSAGold Inh.Ant. EUR-Klasse	1,2000% p.a.
HANSAGold USD	0,6500% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

TMW Immobilien Weltfonds	0,7500% p.a.	FLOSSBACH VON STORCH WANDELANLEIHEN EUROPA I	1,5000% p.a.
KanAm grundinvest Fonds	1,5000% p.a.	Fr.Temp.Inv.Fds-T.Fron.Mkts Fd EUR	0,5000% p.a.
AXA Immoselect	0,6000% p.a.	Invesco Balanced-Risk Alloc C	0,7500% p.a.
SEB ImmoInvest	0,5000% p.a.	M&G Inv.(1)-M&G Global Basics	1,7500% p.a.
AC - RISK PARITY 12 FUND EUR A Inhaber-Anteile EUR A	1,6000% p.a.	M&G Inv.-Optimal Income Fund Cl. C	0,1500% p.a.
Allianz RCM Europe Equity Growth I EUR	1,2500% p.a.	Multi Structure Fund - Greiff Special Value I	1,5000% p.a.
BGF - World Gold Fund D2 EUR	0,2500% p.a.	SCHRODER ISF GLOBAL CONVERTIBLE BOND ACC EUR HEDGE	0,7500% p.a.
BSF European Diversified Eq. Abs.Ret.D2	1,0000% p.a.	STAY-C Commodity Fund UI I	0,2000% p.a.
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.)	1,5000% p.a.	SWISS ALPHA SICAV - STRATEGY EUROPE INSTAL1 EUR	1,7000% p.a.
DB Platinum Agriculture Euro I1C	2,5000% p.a.	Templeton Global Total Return Fund A (acc) EUR-H1	1,0500% p.a.
DB Platinum Commodity	0,7500% p.a.	Vontobel-Emerging Markets Equ.	1,6500% p.a.
DWS Global Agribusiness Fund	0,7500% p.a.	Warburg Value Fund B	1,2500% p.a.
ETFX-DJ EO STOXX 50 D.Sh.(2x) Bearer Shares	0,6000% p.a.		

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 100 %

## Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA VI 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 30.09.2011
US-Dollar	USD	1,362970 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

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

## Jahresbericht für das Gemischte Sondervermögen SIGMA VI 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	DE000A0RHH8	ANT	10.000	10.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Lyxor ETF MSCI GREECE FCP	FR0010405431	ANT	-	100.000	
iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	DE000A0D8Q31	ANT	6.500	6.500	
Staedel Hanseatic-Coun.Se.+Pr. Inhaber-Anteile I	LU0313618695	ANT	-	8.500	
Janus Capital-US Twenty Shares A	IE0009531827	ANT	27.000	27.000	
pulse invest - Absolute MM T	LU0307004902	ANT	-	9.000	
Capital Intl Emerging Mkts Fd B	LU0100551646	ANT	-	10.000	
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. B (acc.) DL o.N.	LU0355585190	ANT	-	55.000	
iShares II-iShares MSCI Turkey Bearer Shares	DE000A0LGQN1	ANT	-	20.000	
db x-trackers FTSE VIETNAM ETF	LU0322252924	ANT	12.000	12.000	
BGF - Japan Small & Mid Cap Opp. Hedged A 2 EUR	LU0255399742	ANT	26.000	26.000	
Templeton Global Smaller Companies Fund A	LU0128526141	ANT	-	21.000	
Invesco Asean Equity Fund C	IE0003702424	ANT	-	10.000	
Pictet-Emerging Local Currency Debt I EUR	LU0280437160	ANT	-	5.000	
NESTOR Australien Fonds	LU0147784119	ANT	-	2.250	
Axxion Focus-Discount	LU0328585541	ANT	10.000	10.000	
Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI Eur	LU0351546048	ANT	-	55.000	
Raiffeisen-Österreich-Aktien	AT0000765573	ANT	1.300	3.800	
Schroder ISF Global Property Securities C Acc	LU0224508670	ANT	-	6.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
UBS (D) Equity Fund - Small Caps Germany	DE0009751651	ANT	3.200	3.200	
Aberdeen Global - Emerging Markets Smaller Companies	LU0278937759	ANT	30.000	30.000	
Allianz RCM Indonesia A EUR	LU0348744680	ANT	1.000	1.000	
Vontobel Fund Emerging Markets Equity HI	LU0368556220	ANT	10.000	10.000	
Schroder ISF Japanese Equity EUR Hedged C Acc	LU0236738356	ANT	9.000	9.000	
Blackrock Global Funds - World Mining Fund D2 EUR	LU0252963383	ANT	7.600	7.600	
Moragn Stanley US Growth Fund ZH	LU0360477987	ANT	20.000	20.000	
JB MULTISTOCK - BLACK SEA FUND C (EUR)	LU0276683306	ANT	12.000	12.000	
JPM Eastern Europe Equity Fund B	LU0129488838	ANT	25.000	25.000	
BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD ENERGY FUND HEDGED	LU0326422333	ANT	97.500	97.500	
FIDELITY FUNDS - IBERIA FUND Y-EUR-ACC	LU0346389850	ANT	57.000	57.000	
Metzler Russia Fund A	IE00B54VN939	ANT	4.000	4.000	
JPM Global Financials Fund B (Acc) - USD	LU0115530106	ANT	85.000	85.000	
Magna New Frontiers Fund N	IE00B65LCL41	ANT	40.000	40.000	
JPM JF Korea Equity B Acc USD	LU0301637707	ANT	65.000	65.000	
Lyxor ETF Daily ShortDAX X2 A	FR0010869495	ANT	18.000	18.000	
<b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>					
Morgan Stanley P2 Value	DE000A0F6G89	ANT	-	27.500	

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

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

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.591,33
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	184.330,82
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.587,76
4. Sonstige Erträge 1)	EUR	21.384,17
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>201.718,56</b>
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.603,36
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-198.900,50
3. Depotbankvergütung	EUR	-8.291,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.623,36
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-302,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-219.720,81</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-18.002,25</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.559.347,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.501.654,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>57.692,63</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>39.690,38</b>
Gesamtkostenquote *)		2,37 %
reale Gesamtkostenquote**)		2,48 %
Transaktionskosten im Geschäftsjahr***)	EUR	17.585,31
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 Marktrisikomessung

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

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

Die KAG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Depotbank und an Dritte geleisteten Vergütung und 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 VI Real Multi Asset Strategy - HI

### Entwicklung des Fondsvermögens

2011

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	17.021.022,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-875,43
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-2.312.771,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	397.027,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.709.798,95	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	199.458,57
4. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-18.002,25
5. Realisierte Gewinne		EUR	1.559.347,28
6. Realisierte Verluste		EUR	-1.501.654,65
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		EUR	-1.203.573,44
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>13.742.951,52</b>



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

### Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	39.690,38	0,02
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	39.690,38	0,02
Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00
<b>Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>39.690,38</b>	<b>0,02</b>

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

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am		Anteilwert	
		Ende des Geschäftsjahres		
2008	EUR	17.282.902,30	EUR	8,76
2009	EUR	16.910.228,04	EUR	8,17
2010	EUR	17.021.022,56	EUR	8,64
2011	EUR	13.742.951,52	EUR	8,053

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 VI 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 VI Real Multi Asset Strategy - HI

ISIN: DE000A0MP284

§ 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	0,0081848	0,0081848	0,0081848
	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)	0,0081848	0,0081848	0,0081848
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	0,0212437	0,0212437	0,0212437

## 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