

Superfund Absolute Return I
Richtlinienkonformes Sondervermögen

Jahresbericht
30. September 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Superfund Asset Management GmbH
(Portfoliomanagement)

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 01.10.2010 – 30.09.2011	3
Vermögensaufstellung zum 30.09.2011	7
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	47
Besteuerung der Wiederanlage	48
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG	50
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien	51

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 01.10.2010 – 30.09.2011

1. Sondervermögen „Superfund Absolute Return I“

1.1 Anlageziele/Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik des Superfund Absolute Return I ist das Erreichen eines langfristig positiven, nicht zu traditionellen Investmentfonds in Aktien und Anleihen korrelierenden Wertzuwachses in Euro.

Der Schwerpunkt der Managementaktivitäten basiert auf einem kombinierten Investmentansatz, der eine von so genannten traditionellen Investments (z.B. Aktien, Anleihen) unabhängige Wertentwicklung erreichen soll. Superfund Absolute Return I soll somit eine Streuungsmöglichkeit für ein konventionelles, in Aktien, Anleihen und Immobilien investiertes Portfolio bieten. Das Gewinn- und Verlustpotential dieses Fonds ist nicht von einer günstigen oder ungünstigen Konjunkturlage abhängig, und das Portfolio des Fonds ist daher darauf ausgerichtet, sowohl in einer Zeit fallender als auch steigender Wertpapierkurse ebenso gewinnträchtig zu sein bzw. Verluste mit sich bringen wie zu jedem anderen Zeitpunkt. Neben der Veranlagung in internationale Aktientitel wird durch den Einsatz von Finanzterminkontrakten („Futures, Forwards“) angestrebt, einen marktneutralen Investmentansatz im Bereich weltweite Aktien zu erzielen. Dabei werden computerbasiert Entwicklungen an den gehandelten Märkten analysiert, Investitionsgelegenheiten identifiziert und neben der direkten Veranlagung in Aktientitel das jeweilige Gesamtmarktrisiko der Aktien durch den Verkauf („Short“) von Finanzterminkontrakten abgesichert. Der systematische Ansatz setzt auf die Entwicklung in einer Vielzahl von Märkten.

1.2 KAG

Beim Sondervermögen Superfund Absolute Return I handelt es sich um ein „Richtlinienkonformes Sondervermögen“ im Sinne des Investmentgesetzes, dass von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH verwaltet wird.

1.3 Tätigkeit des Portfoliomanagers

Im gegenständlichen Berichtszeitraum gehörten zum Aufgabenbereich der Superfund Asset Management GmbH in ihrer Funktion als Portfoliomanager der Kauf und Verkauf von sämtlichen Vermögensgegenständen des Sondervermögens Superfund Absolute Return I, die Eröffnung und Glattstellung von Derivate-Positionen, sowohl zu Anlage als auch zu Absicherungszwecken, die Vornahme von Wertpapierdarlehenstransaktionen und Wertpapierpensionsgeschäften und das Liquiditätsmanagement.

Um eine bestmögliche Risikostreuung zu erreichen, wurden im Berichtszeitraum rund 30% des Fondsvolumens in Zertifikate investiert, deren Underlyings Managed Futures Strategien abbilden, die mit Aktienmärkten lediglich eine geringe Korrelation aufweisen. Die Emittenten dieser Zertifikate weisen eine breite Streuung auf (AIV, Exane, Société Générale). Der Fondsmanager beobachtet laufend das Emittentenrisiko in Bezug auf diese Zertifikate. Sollte das Kontrahentenrisiko eines Ausstellers zu groß werden, könnte jederzeit ein Verkauf der Zertifikate veranlasst werden.

1.4 Portfoliostruktur

Das Fondsvermögen verringerte sich im Berichtszeitraum (01.10.2010-30.09.2011) um -12,98% von EUR 7.664.549,93 auf EUR 6.670.084,27. Hauptgrund für die Verminderung des Fondsvermögens war eine Kündigung im 4. Quartal des Geschäftsjahres. Dies konnte, auch aufgrund der anhaltenden Unsicherheiten auf den Finanzmärkten und beim Kundenverhalten, nicht durch Neuakquisitionen im Berichtszeitraum wettgemacht werden.

Im Einzelnen ist zur Wertentwicklung der Portfoliostruktur wie folgt auszuführen:

1.4.1 Veranlagung in Zertifikate:

Das mittels Zertifikate in mit Aktienmärkten lediglich geringfügig korrelierende Managed Futures Strategien investierte Fondskapital betrug per 30.09.2011 EUR 1.304.560,00 (19,56%) des Fondsvermögens. Um mögliche Risiken für den Fonds (Emittentenrisiko) zu vermeiden, wurde vom Portfoliomanager im 4. Berichtsquartal das Zertifikat Green Triangle (DE000SG0P0J7) veräußert.

Zwischenzeitlich steuerten die Zertifikate positive Ergebnisse zur Wertentwicklung bei. Insgesamt blieb jedoch der positive Ergebnisbeitrag der Zertifikate auch im Geschäftsjahr 2010/2011 hinter den Erwartungen zurück.

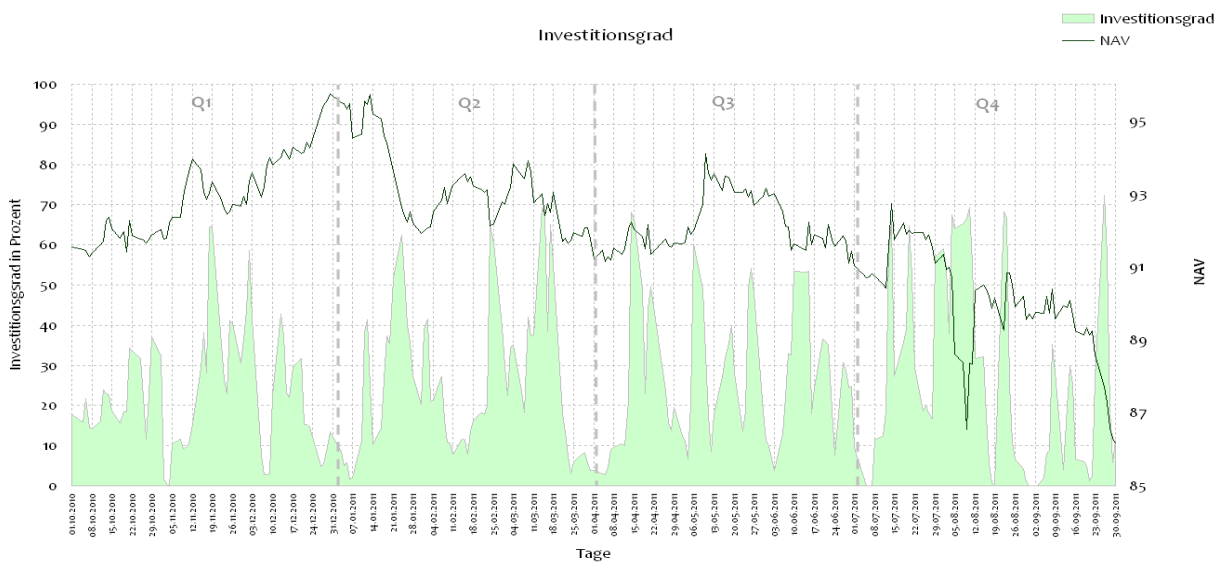
Ungeachtet dessen beabsichtigt das Fondsmanagement nicht, die derzeit gehaltenen Anteile zu reduzieren, und hält im Sinne der Diversifikation zwischen unterschiedlichen Handelsstrategien weiterhin an den eingegangenen Positionen als fixen Bestandteil der Asset Allocation des Superfund Absolute Return I fest.

1.4.2 Veranlagung in eine marktneutrale Aktienstrategie:

Bis zu 70% des Sondervermögens Superfund Absolute Return I wurden auch im abgelaufenen Geschäftsjahr im Wege einer marktneutralen Aktienstrategie investiert. Die Strategie beinhaltet Veranlagungen in die liquidesten Aktien in den Regionen USA/Kanada, Europa und Asien.

Die jeweiligen Aktien werden streng nach den Ergebnissen eines von Superfund entwickelten Computerprogramms gehandelt, ohne Berücksichtigung von etwaigen fundamentalen Daten und ohne Einflussnahme von „Portfoliomanagern“. Ziel der Strategie ist es, sämtliche Positionen des Aktienportfolios (long), täglich durch der jeweiligen Region entsprechende Indexfutures (short) abzusichern, sodass das Ergebnis der Strategie weniger von den Ergebnissen an den Aktienmärkten insgesamt, als vielmehr vom Mehrertrag der ausgewählten Aktien im Vergleich zum Gesamtmarkt abhängt.

In der wie folgt angeführten Grafik sind der NAV und der Investitionsgrad in Aktienveranlagungen über den gesamten Berichtszeitraum 2010/2011 zu ersehen:



Der überwiegende Teil des Fremdwährungsrisikos, das durch das Investment in ausländische Aktien entsteht, wird mittels Währungsfutures oder Devisentermingeschäften abgesichert. Dies geschieht mit dem Ziel, den Einfluss von Wechselkursschwankungen möglichst gering zu halten.

Die Stärkephase an den Aktienmärkten im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2010/2011 hatte typischerweise hohe Handelsvolumina zur Folge. Den mit Abstand größten Teil der Aktienveranlagung im 1. Berichtsquartal machten die USA aus. Der daraus resultierende Ergebnisbeitrag aus der Aktienstrategie war leicht positiv. Der Investitionsgrad der marktneutralen Aktienstrategie im Sondervermögen ging mit Ablauf des 1. Berichtsquartals tendenziell zurück, der Ergebnisbeitrag des Aktienanteils war weiterhin, zum Teil deutlich, positiv. Die dargestellte Entwicklung in diesem Zeitraum spiegelte sich auch im NAV mit 95,73 wieder. Der NAV zum 01.10.2010 hatte im Vergleich dazu 91,53 betragen.

Durch Unruhen im afrikanischen Raum kam es im 2. Berichtsquartal zwischenzeitlich zu erhöhten Wertschwankungen auf den Aktienmärkten. Das Ergebnis waren steigende Handelsvolumina, die sich jedoch deutlich negativ auf den NAV auswirkten. Dies zeigte sich besonders im Jänner und Februar 2011. Im verbleibenden 2. Berichtsquartal konnte sich der NAV des Fonds nicht mehr erholen, da im März die Naturkatastrophe in Japan starke Kurseinbrüche zu Folge hatte und der Investitionsgrad abrupt abnahm.

Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2010/2011 kam es kurzzeitig zu einer Erholung des NAV, wobei die in dieser Phase erzielten Gewinne jedoch zum Quartalsende wieder abgegeben werden mussten.

Zu Beginn des 4. Berichtsquartals führte ein Rückgang auf den Aktienmärkten zu einer Reduzierung des Investitionsgrades der Aktienstrategie auf 0%. Kurz darauf kam es einhergehend mit hohen Handelsvolumina in der Aktien-

strategie zu beachtlichen Kurseinbrüchen im laufenden Quartal. Grund dafür waren aufkommende Unsicherheiten im europäischen Wirtschaftsraum, bedingt durch die Schuldenkrise in Griechenland. Die sich daraus ergebenden heftigen Kurseinbrüche hatten eine wesentliche Verringerung des NAV zur Folge. Dieser fiel von 91,03 per 01.07.2011 auf 86,14 zum 30.09.2011.

1.4.3 Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

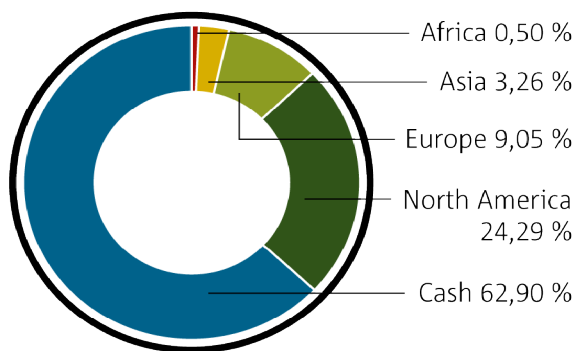
Im Berichtszeitraum betrug das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften:

EUR -1.136.610,12

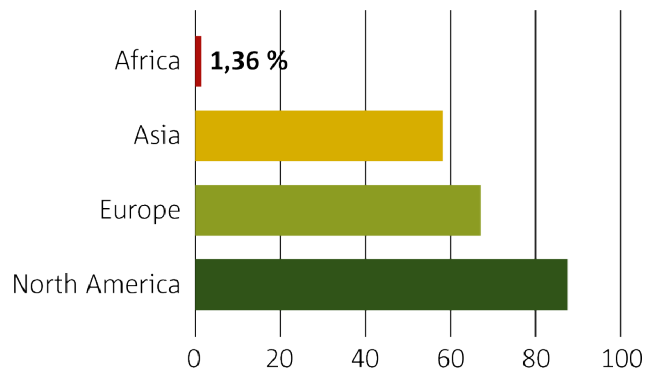
Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien und Derivatengeschäften erzielt.

Übersicht Investitionsgrad (Regionen)

Durchschnittlicher täglicher Investitionsgrad



Maximaler täglicher Investitionsgrad



2. Risikoanalyse

In der untenstehenden Tabelle finden sich zusammengefasst relevante Kennzahlen für den Superfund Absolute Return I für den Berichtszeitraum 01.10.2010 bis 30.09.2011.

Monatliche Standardabweichung: 2,03%
 Jährliche Standardabweichung: 7,03%
 Maximaler Wertverlust: -10,02%
 Anzahl positiver Monate: 33,33%

2.1 Adressausfallrisiken

Das Risiko besteht in erster Linie bei den Zertifikaten und so verteilt sich das Adressausfallrisiko zum Berichtsstichtag 30.09.2011 auf insgesamt 2 Aussteller. Das via Zertifikate investierte Fondskapital betrug per 30.09.2011 EUR 1.304.560,00 (19,56%) des Fondsvermögens.

2.2 Marktpreisrisiken / Zinsänderungsrisiken

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus den Wertentwicklungen der im Rahmen der Aktienstrategie gehandelten Wertpapiere sowie der Wertentwicklung der den Zertifikaten zugrundeliegenden Managed Futures Strategien.

2.3 Währungsrisiken

Der Kauf und Verkauf von Aktienanteilen wird grundsätzlich in der jeweiligen Währung abgerechnet. Hierfür werden eigene Fremdwährungskonten geführt. Ein Risiko ergibt sich hier durch evtl. Währungsschwankungen im Vergleich zur Fondswährung EUR. Für das Risiko des USD und JPY werden Währungsfutures zur Absicherung gehalten. Dem

restlichen Währungsrisiko wird im Zuge des täglichen Cashmanagements begegnet, wobei hier stets darauf Bedacht genommen wird, nur kleine Positionen auf den jeweiligen Fremdwährungskonten zu belassen.

2.4 Operationelle Risiken

Abgesehen von den sich aus der Anwendung der oben beschriebenen Strategien ergebenden Risiken waren im Berichtszeitraum besondere operationelle Risiken nicht zu verzeichnen.

2.5 Liquiditätsrisiken

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

3. Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement für den Superfund Absolute Return I ist weiterhin an die Superfund Asset Management GmbH, 1010 Wien, Österreich, ausgelagert. Der Portfoliomanager ist ein von der Österreichischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) unter anderem für die Zwecke der diskretionären Portfolioverwaltung zugelassenes Unternehmen, das diesbezüglich auch der Aufsicht der FMA unterliegt.

Seit 1. August 2010 war die Funktion des Portfoliobesetzers an die Firma Superfund Advisory in Mauritius übertragen. Dieses Unternehmen unterliegt dem Recht der Republik Mauritius und war aufgrund seiner Lizenz berechtigt, als „Investment Adviser“ tätig zu sein.

In weiterer Folge wurde mit Wirkung vom 8. November 2010 die Superfund Capital Management Inc., Grenada, zum Portfoliobesetzer bestellt. Die Superfund Capital Management Inc. übt diese Funktion bis zum heutigen Tag aus.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Hamburg, im November 2011

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung
Nicholas Brinckmann, Gerhard Lenschow, Dr. Jörg W. Stotz, Lothar Tuttas

Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen: EUR	6.670.084,27	(7.708.808,03)
Umlaufende Anteile: Stück	77.431	(83.736)

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Aktien			
Inland	0	0,00	(0,00)
Ausland	792	11,88	(13,78)
Zertifikate			
Inland	0	0,00	(8,70)
Ausland	1.305	19,57	(15,44)
Derivate			
	-10	-0,15	(1,09)
Barvermögen			
	4.515	67,69	(60,64)
sonstige Vermögensgegenstände			
	98	1,47	(1,13)
sonstige Verbindlichkeiten			
	-30	-0,46	(-0,78)
	6.670	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2010)

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I
Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Verkäufe/		Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens	
				Bestand 30.09.2011	Zugänge im Berichtszeitraum				Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Agrium	CA0089161081		STK	500	1.500	1.000	CAD 73,000000	26.058,53	0,39
Barrick Gold	CA0679011084		STK	700	12.000	11.300	CAD 48,010000	23.993,12	0,36
Eldorado Gold	CA2849021035		STK	5.100	30.200	25.100	CAD 17,610000	64.118,98	0,96
Kinross Gold	CA4969024047		STK	2.400	15.300	12.900	CAD 15,000000	25.701,56	0,39
New Gold	CA6445351068		STK	19.200	110.400	91.200	CAD 10,850000	148.726,38	2,23
Dena	JP3548610009		STK	2.600	13.700	11.100	JPY 3.350,000000	83.094,47	1,25
Leopalace21	JP3167500002		STK	18.900	56.300	37.400	JPY 173,000000	31.193,34	0,47
Murata Manufacturing	JP3914400001		STK	1.400	1.400	0	JPY 4.270,000000	57.030,86	0,86
Yara	NO0010208051		STK	161	5.555	5.394	NOK 245,900000	5.038,34	0,08
Coeur d'Alene Mines	US1921085049		STK	3.100	18.700	15.600	USD 21,800000	49.582,90	0,74
Concho	US20605P1012		STK	100	2.300	2.200	USD 74,190000	5.443,26	0,08
Hecla Mining	US4227041062		STK	21.400	94.100	72.700	USD 5,480000	86.041,51	1,29
Helmerich & Payne	US4234521015		STK	300	8.800	8.500	USD 43,350000	9.541,66	0,14
Newmont Mining	US6516391066		STK	600	600	0	USD 62,520000	27.522,25	0,41
Zertifikate									
AIV SUPERFUND RED ZT.29.10.38	XS0395370363		STK	1.100	373	359	EUR 586,180000	644.798,00	9,67
Exane Finance Superfund 01.08.2105	FR0010532747		STK	3.340	530	900	EUR 100,300000	335.002,00	5,02
Exane Finance Bull Z15.10.2105 Superf.Gold A	FR0010587915		STK	2.300	645	745	EUR 141,200000	324.760,00	4,87
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.947.647,16	29,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Mercadolibre	US58733R1023		STK	400	11.600	11.200	USD 56,830000	16.678,28	0,25
Royal Gold	US7802871084		STK	2.800	4.400	1.600	USD 64,580000	132.669,10	1,99
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	149.347,38	2,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.096.994,54	31,45

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I
Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
				30.09.2011	Zugänge	Abgänge			
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
NIKKEI 225 Future 08.12.2011	XC0009690238	OSE	STK	-1				-3.911,45	-0,06
NIKKEI 225 Future 08.12.2011	XC0009690238	OSE	STK	-1				-858,61	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Futures 16.12.2011	XC0009656890	CME	STK	-1				-267,80	0,00
E-Mini S&P 500 Index Futures 16.12.2011	XC0009656890	CME	STK	-9				-2.492,72	-0,04
E-Mini S&P 500 Index Futures 16.12.2011	XC0009656890	CME	STK	-1				-286,14	0,00
E-Mini S&P 500 Index Futures 16.12.2011	XC0009656890	CME	STK	-2				-2.718,33	-0,04
E-Mini S&P 500 Index Futures 16.12.2011	XC0009656890	CME	STK	-1				-295,31	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-10.830,36	-0,16
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisen-Terminkontrakte									
Euro FX Futures 19.12.2011	XC0009654648	CME	STK	14				7.190,18	0,11
CME Euroyen Futures 19.12.2011	XC000A0JZGH0	CME	STK	4				-6.124,76	-0,09
Summe der Devisen-Derivate							EUR	1.065,42	0,02

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I
 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	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	103.775,79				103.775,79	1,56
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	1.000.000,00				1.000.000,00	14,99
Bank: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG			EUR	1.000.000,00				1.000.000,00	14,99
Bank: National-Bank AG			EUR	500.000,00				500.000,00	7,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			DKK	30.935,78				4.156,38	0,06
			SEK	21.390,98				2.318,42	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	6.914,36				5.667,60	0,08
			JPY	29.672.556,00				283.079,83	4,24
			HKD	18.707,55				1.761,34	0,03
			USD	2.181.278,24				1.600.386,10	23,99
			CAD	3.812,59				2.721,93	0,04
			AUD	11.666,94				8.443,54	0,13
			ZAR	19.887,88				1.855,14	0,03
			NOK	3.826,98				487,03	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	4.514.653,10	67,68
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	137,94				137,94	0,00
Dividendenansprüche			EUR	614,29				614,29	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	200,88				200,88	0,00
Initial Margin			JPY	2.670.000,00				25.472,13	0,38
Initial Margin			USD	85.600,00				62.804,02	0,94
Initial Margin			HKD	90.300,00				8.501,86	0,13
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	97.731,12	1,46

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

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	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-29.529,55		EUR		-29.529,55	-0,44
Fondsvermögen								6.670.084,27	100*
Anteilwert							EUR	86,14	
Umlaufende Anteile							STK	77.431	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									31,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,14

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

GSCI Commodity TR Index	20,00	%
JPM US Cash 6M	10,00	%
MSCI World Index	35,00	%
NASDAQ 100	35,00	%

Potentieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 2 und 3 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	3,09	%
größter potentieller Risikobetrag	7,49	%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	4,23	%

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte

Mittelwert 0,00

Fußnoten:

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

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

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 49,29 %

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

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)
Japanischer Yen	JPY	104,820451	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	10,621203	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	10,720431	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	7,857721	= 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,381760	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,400693	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,219981	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,442960	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,226534	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CME	Chicago Mercantile Exchange
OSE	Osaka Securities Exchange listed

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Energy Resources of Austr.	AU000000ERA9	STK	9.136	9.136	
Goodman Fielder	AU000000GFF8	STK	50.283	50.283	
Newcrest Mining	AU000000NCM7	STK	1.106	1.106	
Cameco	CA13321L1085	STK	4.700	4.700	
Canadian Pacific Railway	CA13645T1003	STK	800	800	
First Quantum Minerals	CA3359341052	STK	6.500	6.500	
HudBay Minerals	CA4436281022	STK	39.900	39.900	
Iamgold	CA4509131088	STK	13.200	13.200	
Inmet Mining	CA4579831047	STK	11.000	11.000	
Lundin Mining	CA5503721063	STK	112.500	112.500	
Nexen	CA65334H1029	STK	17.000	17.000	
Potash Corp. of Saskatchewan	CA73755L1076	STK	12.700	12.700	
Clariant	CH0012142631	STK	35.311	35.311	
Aareal Bank	DE0005408116	STK	14.102	14.102	
Abengoa	ES0105200416	STK	20.751	20.751	
Air France-KLM	FR0000031122	STK	13.628	13.628	
Alcatel-Lucent	FR0000130007	STK	137.474	137.474	
Antena 3 de Televisión	ES0109427734	STK	39.253	39.253	
Aquarius Platinum	BMG0440M1284	STK	47.335	47.335	
Aquila Resources	AU000000AQA9	STK	55.116	55.116	
AWE	AU000000AWE9	STK	63.704	63.704	
Bco Pop. Esp.	ES0113790531	STK	7.841	7.841	
Bluescope Steel	AU000000BSL0	STK	34.605	34.605	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Bulgari	IT0001119087	STK	15.230	15.230	
BUZZI UNICEM	IT0001347308	STK	38.120	38.120	
bwin Interactive Entertainm.	AT0000767553	STK	6.400	6.400	
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	12.200	12.200	
Eiffage	FR0000130452	STK	4.511	4.511	
Erste Group Bank	AT0000652011	STK	14.211	14.211	
Fomento	ES0122060314	STK	20.287	20.287	
Gamesa	ES0143416115	STK	76.248	76.248	
Goldcorp	CA3809564097	STK	6.900	6.900	
Aegon	NL0000303709	STK	54.900	54.900	
Arkema	FR0010313833	STK	6.937	6.937	
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	STK	154.658	154.658	
Suncor Energy	CA8672241079	STK	2.500	2.500	
Petroplus	CH0027752242	STK	9.165	9.165	
Swiss Life	CH0014852781	STK	2.623	2.623	
FLSmidth & Co.	DK0010234467	STK	952	952	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	3.078	3.078	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	21.600	21.600	
ArcelorMittal	LU0323134006	STK	3.030	3.030	
ASM International	NL0000334118	STK	15.749	15.749	
Azimut Holding	IT0003261697	STK	87.829	87.829	
Banco Espirito Santo	PTBES0AM0007	STK	71.677	71.677	
C&C Group	IE00B010DT83	STK	13.107	13.107	
Caltex Australia	AU000000CTX1	STK	28.223	28.223	
Eramet	FR0000131757	STK	978	978	
Incitec Pivot	AU000000IPL1	STK	139.021	139.021	
JB HI-FI	AU000000JBH7	STK	16.395	16.395	
Macarthur Coal	AU000000MCC0	STK	9.395	9.395	
Mount Gibson Iron	AU000000MGX7	STK	112.718	112.718	
OZ Minerals	AU000000OZL8	STK	195.203	195.203	
PanAust	AU000000PNA4	STK	230.136	230.136	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Perpetual	AU000000PPT9	STK	1.101	1.101	
Seek	AU000000SEK6	STK	7.297	7.297	
Transfield Services Ltd.	AU000000TSE7	STK	41.934	41.934	
Bombardier Class B	CA0977512007	STK	92.600	92.600	
EnCana	CA2925051047	STK	4.000	4.000	
Rogers Communications	CA7751092007	STK	5.600	5.600	
Talisman Energy	CA87425E1034	STK	10.800	10.800	
GENMAB	DK0010272202	STK	4.336	4.336	
NKT Holding	DK0010287663	STK	2.970	2.970	
Advanced Metallurgical Group	NL0000888691	STK	56.234	56.234	
Faurecia	FR0000121147	STK	16.823	16.823	
SNC - Lavalin Group	CA78460T1057	STK	1.300	1.300	
Indesit Company	IT0000076197	STK	30.655	30.655	
Karooon Gas Australia	AU000000KAR6	STK	59.976	59.976	
Ten Network Holdings	AU000000TEN8	STK	199.342	199.342	
Virgin Blue Holdings	AU000000VBA7	STK	353.750	353.750	
Jyske Bank	DK0010307958	STK	12.235	12.235	
CIR	IT0000080447	STK	92.696	92.696	
Brill. China Autom.	BMG1368B1028	STK	36.000	36.000	
China Aerospace	HK0031044180	STK	808.000	808.000	
China Agri Industrie	HK0606037437	STK	288.000	288.000	
China Rare Earth Holdings	KYG210891001	STK	732.000	732.000	
Greentown China	KYG4100M1050	STK	53.500	53.500	
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	STK	25.814	25.814	
Jazztel	GB00B5TMS21	STK	26.571	26.571	
KBC Ancora	BE0003867844	STK	7.414	7.414	
Temenos Group	CH0012453913	STK	22.878	22.878	
Haier Electronics Group	BMG423131256	STK	164.000	164.000	
Li & Fung	BMG5485F1445	STK	68.000	68.000	
Minmetals Land	BMG6144P1014	STK	878.000	878.000	
New World Development	HK0017000149	STK	28.000	28.000	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nine Dragons Paper Hldgs	BMG653181005	STK	59.000	59.000	
PetroChina	CNE1000003W8	STK	248.000	248.000	
Sino-Tech	BMG8167U1247	STK	3.150.000	5.250.000	
Advantest	JP3122400009	STK	3.600	3.600	
Aeon Mall	JP3131430005	STK	4.000	4.000	
AGEAS	BE0003801181	STK	481.795	481.795	
Alps Electric	JP3126400005	STK	48.600	48.600	
Aurubis	DE0006766504	STK	1.011	1.011	
Bilfinger Berger	DE0005909006	STK	365	365	
Brother Industries	JP3830000000	STK	21.200	21.200	
Calsonic Kansei	JP3220400000	STK	5.000	5.000	
Citizen Holdings	JP3352400000	STK	11.500	11.500	
Clarion	JP3269200006	STK	217.000	217.000	
Commerzbank	DE0008032004	STK	3.713	3.713	
Continental	DE0005439004	STK	7.869	7.869	
Crédit Agricole	FR0000045072	STK	55.281	55.281	
CRH	IE0001827041	STK	5.784	5.784	
Daikin Industries	JP3481800005	STK	1.400	1.400	
Daikyo	JP3481400004	STK	147.000	147.000	
Daiwa Securities	JP3502200003	STK	94.000	94.000	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	4.828	4.828	
Deutsche Postbank	DE0008001009	STK	6.880	6.880	
DIC	JP3493400000	STK	49.000	49.000	
Disco	JP3548600000	STK	1.000	1.000	
Fiat	IT0001976403	STK	62.959	62.959	
FreeBit	JP3826720009	STK	3	3	
Fuji Electric Holdings	JP3820000002	STK	22.000	22.000	
Furukawa Electric	JP3827200001	STK	29.000	29.000	
Futaba Industrial	JP3824000008	STK	24.000	24.000	
GEA	DE0006602006	STK	12.590	12.590	
Haseko	JP3768600003	STK	82.500	82.500	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Heidelberger Druckmaschinen	DE0007314007	STK	7.642	7.642	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	1.634	1.634	
Hino Motors	JP3792600003	STK	10.000	10.000	
Hitachi High-Technologies	JP3678800008	STK	13.500	13.500	
Hochtief	DE0006070006	STK	7.122	7.122	
Hosiden	JP3845800006	STK	39.800	39.800	
Idemitsu Kosan	JP3142500002	STK	500	500	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	90.255	90.255	
IVG Immobilien	DE0006205701	STK	53.566	53.566	
Kanto Denka Kogyo	JP3232600001	STK	5.000	5.000	
KBC Bankverzekeringsholding	BE0003565737	STK	13.758	13.758	
Kinki Sharyo	JP3258800006	STK	5.000	5.000	
Kinugawa Rubber	JP3241200009	STK	10.000	10.000	
Gestevisión Telecinco	ES0152503035	STK	37.277	37.277	
Daiwabo Holdings Co.	JP3505400006	STK	16.000	16.000	
Fuji Heavy Industries	JP3814800003	STK	24.000	24.000	
Kenedix	JP3281630008	STK	799	799	
Meidensha	JP3919800007	STK	15.000	15.000	
Metso	FI0009007835	STK	5.663	5.663	
Mitsui Matsushima	JP3894000003	STK	18.000	18.000	
mixi	JP3882750007	STK	10	10	
Mizuho Securities	JP3373800006	STK	84.000	84.000	
Mori Seiki	JP3924800000	STK	33.700	33.700	
Natixis Banques Populaires	FR0000120685	STK	105.127	113.049	
Nisshinbo	JP3678000005	STK	34.000	34.000	
NOF	JP3753400005	STK	10.000	10.000	
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009	STK	1.400	1.400	
Sankyu	JP3326000001	STK	20.000	20.000	
SBI Holdings	JP3436120004	STK	245	245	
Shin-Kobe Electric	JP3376200006	STK	5.000	5.000	
SNS Reaal	NL0000390706	STK	46.776	46.776	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
China Overseas Land & Investment	HK0688002218	STK	252.000	252.000	
Asahi Glass	JP311200009	STK	5.000	5.000	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	42.016	42.016	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	11.225	11.225	
Credit Saison	JP3271400008	STK	18.900	18.900	
CSK	JP3346400009	STK	9.000	9.000	
Cyberagent	JP3311400000	STK	53	53	
Daimler	DE0007100000	STK	8.491	8.491	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	11.379	11.379	
Ebara	JP3166000004	STK	32.000	32.000	
Hitachi	JP3788600009	STK	5.000	5.000	
Hitachi Metals	JP3786200000	STK	35.000	35.000	
Ibiden	JP3148800000	STK	3.500	3.500	
Isuzu Motors	JP3137200006	STK	35.000	35.000	
Lanxess	DE0005470405	STK	5.490	5.490	
Kajima	JP3210200006	STK	27.000	27.000	
Komatsu	JP3304200003	STK	28.100	28.100	
Koyo Seiko	JP3292200007	STK	3.500	3.500	
Marui	JP3870400003	STK	5.000	5.000	
Mazda Motor	JP3868400007	STK	122.000	123.000	
Renault	FR0000131906	STK	9.189	9.189	
Aeon Credit Service	JP3131400008	STK	5.500	36.000	
Aisin Seiki	JP3102000001	STK	5.200	5.200	
Amada	JP3122800000	STK	5.000	5.000	
Chiyoda	JP3528600004	STK	17.000	17.000	
Dainippon Screen	JP3494600004	STK	71.000	71.000	
Denki Kagaku Kogyo	JP3549600009	STK	40.000	40.000	
Minebea	JP3906000009	STK	10.000	10.000	
Mitsui Chemicals	JP3888300005	STK	63.000	63.000	
Mitsui Mng & Smelting	JP3888400003	STK	15.000	15.000	
Mitsui O.S.K. Lines	JP3362700001	STK	19.000	19.000	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Mizuho Financial	JP3885780001	STK	34.000	34.000	
NHK Spring	JP3742600004	STK	16.000	16.000	
Nichicon	JP3661800007	STK	35.400	35.400	
NSK	JP3720800006	STK	14.000	14.000	
Outokumpu	FI0009002422	STK	9.765	9.765	
Nikon	JP3657400002	STK	2.400	2.400	
Nippon Steel	JP3381000003	STK	20.000	20.000	
Nissan Motor	JP3672400003	STK	25.900	25.900	
Nitto Denko	JP3684000007	STK	600	600	
NTN	JP3165600002	STK	32.000	32.000	
Omron	JP3197800000	STK	4.300	4.300	
Orix	JP3200450009	STK	550	550	
Pacific Metals	JP3448000004	STK	5.000	5.000	
Peugeot	FR0000121501	STK	8.336	8.336	
ProSiebenSat.1 Media	DE0007771172	STK	32.108	32.108	
Puma	DE0006969603	STK	426	426	
Randstad	NL0000379121	STK	9.945	9.945	
Nomura	JP3762600009	STK	36.000	36.000	
Pioneer	JP3780200006	STK	51.900	51.900	
NEC Electronics	JP3164720009	STK	6.500	6.500	
Sacyr Vallehermoso	ES0182870214	STK	58.763	58.763	
Acom	JP3108600002	STK	30.710	30.710	
Aiful	JP3105040004	STK	44.000	44.000	
Jafco	JP3389900006	STK	2.900	2.900	
NTT	JP3165650007	STK	33	33	
Promise	JP3833750007	STK	53.750	53.750	
Sapporo Breweries	JP3320800000	STK	2.000	2.000	
Seiko Epson	JP3414750004	STK	8.600	8.600	
Shinsei Bank	JP3729000004	STK	273.000	273.000	
Sojitz	JP3663900003	STK	23.500	23.500	
Sumitomo	JP3404600003	STK	4.500	4.500	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Sumitomo Electric Industries	JP3407400005	STK	4.500	4.500	
Taisei	JP3443600006	STK	75.000	75.000	
Takaoka Electric	JP3452800000	STK	5.000	5.000	
Technicolor	FR0010918292	STK	97.826	97.826	
China Energy Develop.Holdings	KYG2153W1033	STK	1.708.000	1.708.000	
Golden Eagle Retail Group	KYG3958R1092	STK	258.000	258.000	
Hunan Nonferrous Metals	CNE100003F3	STK	626.000	626.000	
Kunlun Energy	BMG5320C1082	STK	120.000	120.000	
Lee & Man Paper Manufact.	KYG5427W1309	STK	153.000	153.000	
Mingyuan Medicare Dev	BMG6179J1036	STK	1.710.000	1.710.000	
NH Hoteles	ES0161560018	STK	102.821	102.821	
Pirelli & C.	IT0004623051	STK	73.340	73.340	
Poly (Hong Kong) Invts	HK0119000674	STK	354.000	354.000	
Semiconductor Manuf.Int.	KYG8020E1017	STK	3.518.000	3.518.000	
Fushan Intl Energy Group	HK0639031506	STK	410.000	410.000	
VODone	BMG9388Y1012	STK	1.140.000	1.140.000	
Weichai Power	CNE100004L9	STK	28.000	28.000	
Edion	JP3164470001	STK	25.900	25.900	
Japan Wind Dev.	JP3748800004	STK	112	112	
Nisshin Steel	JP3676000007	STK	165.000	165.000	
SIIIX	JP3346700002	STK	3.900	3.900	
Takata	JP3457000002	STK	6.600	6.600	
Toda Kogyo	JP3627400009	STK	5.000	5.000	
Toho Zinc	JP3599000001	STK	18.000	18.000	
Tokai Rika	JP3566600007	STK	5.800	5.800	
Tokyo Rope Mfg.	JP3579400007	STK	4.000	4.000	
Tokyu Land	JP3569000007	STK	10.000	10.000	
Tosoh	JP3595200001	STK	15.000	15.000	
Toyota Industries	JP3634600005	STK	2.500	2.500	
TS Tech	JP3539230007	STK	2.500	2.500	
Tsugami	JP3531800005	STK	5.000	5.000	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Ube Industries	JP3158800007	STK	20.000	20.000	
V Technology	JP3829900004	STK	2	2	
Yamato Kogyo	JP3940400009	STK	5.900	5.900	
Yokogawa Electric	JP3955000009	STK	20.500	20.500	
DNO International	NO0003921009	STK	450.343	450.343	
Kongsberg Automotive	NO0003033102	STK	21.744	21.744	
Norwegian Air Shuttle	NO0010196140	STK	1.782	1.782	
ProSafe	CY0100470919	STK	29.098	29.098	
Renewable Energy	NO0010112675	STK	257.350	257.350	
Schibsted-gruppen	NO0003028904	STK	3.387	3.387	
SeaDrill	BMG7945E1057	STK	3.999	3.999	
Storebrand ASA	NO0003053605	STK	93.814	93.814	
Boliden	SE0000869646	STK	20.132	20.132	
Elekta	SE0000163628	STK	2.971	2.971	
Hexagon B	SE0000103699	STK	33.673	33.673	
Husqvarna	SE0001662230	STK	13.799	13.799	
JM	SE0000806994	STK	10.363	10.363	
PA Resources	SE0000818569	STK	45.580	45.580	
SSAB	SE0000171100	STK	2.518	2.518	
Abercrombie & Fitch	US0028962076	STK	3.000	3.000	
Aecom Technology	US00766T1007	STK	3.500	3.500	
Aetna Inc.	US00817Y1082	STK	1.500	1.500	
AGCO	US0010841023	STK	21.700	21.700	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	500	500	
Airgas	US0093631028	STK	2.000	2.000	
AK Steel Holding	US0015471081	STK	30.025	30.025	
Albemarle	US0126531013	STK	4.500	4.500	
Allegheny Energy	US0173611064	STK	11.600	11.600	
Alliant Techsystems	US0188041042	STK	900	900	
Alpha Natural Resources	US02076X1028	STK	17.000	17.000	
American Axle & Mfg Holdings	US0240611030	STK	24.700	24.700	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
American Int. Grp.	US0268747849	STK	9.600	9.600	
ANN	US0356231078	STK	7.300	7.300	
AnnTaylor Stores	US0361151030	STK	30.600	30.600	
Assurant	US04621X1081	STK	2.400	2.400	
Assured Guaranty	BMG0585R1060	STK	42.800	42.800	
Autonation	US05329W1027	STK	4.300	4.300	
Avery Dennison	US0536111091	STK	9.500	9.500	
Axis Capital	BMG0692U1099	STK	309	309	
Banca Pop. di Milano	IT0000064482	STK	61.250	61.250	
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. EO 1	PTBCP0AM0007	STK	419.155	419.155	
Banco Esp.Crédito	ES0113440038	STK	3.917	3.917	
Lynas	AU000000LYC6	STK	646.716	646.716	
Allegheny Technologies	US01741R1023	STK	8.709	8.709	
Alliance Data Systems	US0185811082	STK	1.600	1.600	
Amer. Eagle Outfitters	US02553E1064	STK	22.780	22.780	
AmerisourceBergen	US03073E1055	STK	2.100	2.100	
Arch Coal	US0393801008	STK	15.900	15.900	
Avnet	US0538071038	STK	13.600	13.600	
Big Lots	US0893021032	STK	9.000	9.000	
Blackrock	US09247X1019	STK	100	100	
Block H. & R.	US0936711052	STK	4.600	4.600	
Boston Scientific	US1011371077	STK	15.700	15.700	
Brinker International	US1096411004	STK	18.100	18.100	
Buckle	US1184401065	STK	4.100	4.100	
Cablevision Systems	US12686C1099	STK	1.100	1.100	
Carter's	US1462291097	STK	14.600	14.600	
CBS (New)	US1248572026	STK	23.600	23.600	
Celanese	US1508701034	STK	4.800	4.800	
Chesapeake Energy	US1651671075	STK	7.400	7.400	
Cimarex Energy	US1717981013	STK	5.100	5.100	
Citigroup	US1729674242	STK	5.300	5.300	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Cliffs Natural Resources	US18683K1016	STK	5.900	5.900	
CNO Financial Group	US12621E1038	STK	65.700	65.700	
Commercial Metals	US2017231034	STK	12.300	12.300	
Comstock Resources	US2057682039	STK	5.500	5.500	
Cooper Industries	IE00B40K9117	STK	7.000	7.000	
Core Laboratories	NL000200384	STK	2.600	2.600	
Corrections Corp. of America	US22025Y4070	STK	2.000	2.000	
Covidien	IE00B68SQD29	STK	400	400	
Del Monte Foods	US24522P1030	STK	3.600	3.600	
Delta Air Lines	US2473617023	STK	26.300	26.300	
Denbury Resources	US2479162081	STK	20.100	20.100	
Devry Inc.	US2518931033	STK	6.200	6.200	
Discover Financial Services	US2547091080	STK	11.000	11.000	
Dollar Thrifty Autom.	US2567431059	STK	300	300	
Domtar	US2575592033	STK	2.800	2.800	
Dresser Rand Group	US2616081038	STK	5.900	5.900	
Eaton Vance	US2782651036	STK	4.000	4.000	
EQT	US26884L1098	STK	1.500	1.500	
Exterran	US30225X1037	STK	612	612	
FMC	US3024913036	STK	1.000	1.000	
Franklin Resources	US3546131018	STK	500	500	
Frontier Communications	US35906A1088	STK	62.300	62.300	
Gagfah	LU0269583422	STK	60.260	60.260	
Genco Shipping & Trading	MHY2685T1073	STK	11.100	11.100	
General Dynamics	US3695501086	STK	400	400	
Hanesbrands	US4103451021	STK	10.500	10.500	
Health Net	US42222G1085	STK	2.500	2.500	
Helix Energy Solutions	US42330P1075	STK	16.600	16.600	
Hertz Global Holdings	US42805T1051	STK	52.500	52.500	
Hess	US42809H1077	STK	2.000	2.000	
Holly	US4357583057	STK	2.400	2.400	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Huntsman	US4470111075	STK	28.400	28.400	
Ingersoll-Rand	IE00B6330302	STK	9.000	9.000	
Jarden	US4711091086	STK	5.000	5.000	
Jones Group	US48020T1016	STK	2.700	2.700	
K+S	DE000KSAG888	STK	215	215	
Jones Lang Lasalle	US48020Q1076	STK	800	800	
Kansas City Southern	US4851703029	STK	4.100	4.100	
KBR	US48242W1062	STK	4.500	4.500	
Keycorp	US4932671088	STK	51.900	51.900	
Las Vegas Sands	US5178341070	STK	5.200	5.200	
Maire Tecnimont	IT0004251689	STK	5.372	5.372	
Silver Wheaton	CA8283361076	STK	28.000	28.000	
DEXIA	BE0003796134	STK	54.275	54.275	
Manitowoc	US5635711089	STK	18.200	18.200	
Marshall & Ilsley	US5718371033	STK	13.000	13.000	
Martin Marietta Materials	US5732841060	STK	4.600	4.600	
MBIA	US55262C1009	STK	77.400	77.400	
McMoRan Exploration	US5824111042	STK	16.200	16.200	
Medifast	US58470H1014	STK	11.800	11.800	
MetroPCS Communications	US5917081029	STK	8.700	8.700	
MGIC Investment	US5528481030	STK	6.900	6.900	
MGM Mirage	US5529531015	STK	31.400	31.400	
New York Times	US6501111073	STK	46.900	46.900	
National Semiconductor	US6376401039	STK	1.000	1.000	
Newfield Exploration	US6512901082	STK	9.800	9.800	
Noble	CH0033347318	STK	11.000	11.000	
Noble Energy	US6550441058	STK	1.400	1.400	
Nordstrom	US6556641008	STK	2.700	2.700	
Nyrstar	BE0003876936	STK	45.983	45.983	
Oil States International	US6780261052	STK	4.500	4.500	
Omnicom Group	US6819191064	STK	2.000	2.000	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Oneok	US6826801036	STK	1.000	1.000	
Outotec Oyi Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	13.445	13.445	
Petrobank Energy and Res.	CA71645P1062	STK	5.000	5.000	
Research in Motion	CA7609751028	STK	700	700	
Teck Cominco	CA8787422044	STK	11.300	11.300	
Tecnicas Reunidas & West.	ES0178165017	STK	3.627	3.627	
Tognum	DE000A0N4P43	STK	7.105	7.105	
Umicore	BE0003884047	STK	2.536	2.536	
Viterra	CA92849T1084	STK	2.900	2.900	
Straumann	CH0012280076	STK	905	905	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	33.553	33.553	
Thompson Creek Metals	CA8847681027	STK	37.100	37.100	
Obrascón Huarte Lain	ES0142090317	STK	34.471	34.471	
Dwango Co.	JP3639600000	STK	62	62	
Horiba	JP3853000002	STK	5.500	5.500	
Nissha Printing	JP3713200008	STK	2.500	2.500	
Tokyo Ohka Kogyo	JP3571800006	STK	3.500	3.500	
Marine Harvest	NO0003054108	STK	404.282	404.282	
Petroleum Geo-Services	NO0010199151	STK	62.420	62.420	
Sevan Marine	NO0010187032	STK	352.364	352.364	
Trelleborg	SE0000114837	STK	7.930	7.930	
Aeropostale	US0078651082	STK	2.600	2.600	
American Tower Class A	US0299122012	STK	2.600	2.600	
Amphenol	US0320951017	STK	5.000	5.000	
AMR	US0017651060	STK	74.600	74.600	
Arrow Electronics	US0427351004	STK	23.300	23.300	
Ashland	US0442091049	STK	1.100	1.100	
Bally Technologies	US05874B1070	STK	1.800	1.800	
Barnes & Noble	US0677741094	STK	5.800	13.850	
Bunge	BMG169621056	STK	1.200	1.200	
Cabot Oil & Gas	US1270971039	STK	4.500	4.500	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Cameron International	US13342B1052	STK	4.600	4.600	
CF Industries	US1252691001	STK	7.460	7.460	
Chipotle Mexican Grill	US1696561059	STK	1.300	1.300	
CIGNA	US1255091092	STK	400	400	
Coach	US1897541041	STK	3.000	3.000	
Collective Brands	US19421W1009	STK	13.700	13.700	
Community Health Syst.Inc.	US2036681086	STK	7.000	7.000	
Compass Minerals	US20451N1019	STK	2.800	2.800	
Con-Way	US2059441012	STK	8.100	8.100	
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	2.400	2.400	
Consol Energy	US20854P1093	STK	7.600	7.600	
Constellation Brands	US21036P1084	STK	6.000	6.000	
Continental Res	US2120151012	STK	6.700	6.700	
Corning	US2193501051	STK	8.400	8.400	
Covance	US2228161004	STK	5.500	5.500	
Coventry Health Care	US2228621049	STK	6.700	6.700	
CSX	US1264081035	STK	1.200	1.200	
Cummins	US2310211063	STK	3.300	3.300	
Dean Foods Co.	US2423701042	STK	6.500	6.500	
Dick's Sporting Goods	US2533931026	STK	8.200	8.200	
Dover	US2600031080	STK	800	800	
Dow Chemical	US2605431038	STK	3.500	3.500	
Ecolab	US2788651006	STK	4.900	4.900	
EXCO Resources	US2692794025	STK	16.400	16.400	
Fidelity National Finl.	US31620R1059	STK	25.800	25.800	
Flowserve	US34354P1057	STK	1.300	1.300	
FMC Technologies	US30249U1016	STK	4.000	4.000	
Ford Motor	US3453708600	STK	41.000	41.000	
Foster Wheeler	CH0018666781	STK	14.200	14.200	
Frontier Oil	US35914P1057	STK	6.200	6.200	
Gap	US3647601083	STK	25.400	25.400	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
General Cable	US3693001089	STK	16.000	16.000	
Goodrich Petroleum	US3824104059	STK	16.100	16.100	
Graftech Int.	US3843131026	STK	10.750	10.750	
Guess	US4016171054	STK	16.900	16.900	
Halliburton	US4062161017	STK	1.600	1.600	
Herbalife	KYG4412G1010	STK	4.800	4.800	
Iron Mountain	US4628461067	STK	10.300	10.300	
ITT Educational Services	US45068B1098	STK	1.800	1.800	
Jabil Circuit	US4663131039	STK	6.100	6.100	
KB Home	US48666K1097	STK	39.400	39.400	
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	STK	42.268	42.268	
Koninklijke BAM	NL0000337319	STK	45.409	45.409	
Aozora Bank	JP3711200000	STK	45.000	45.000	
Toyota Tsusho	JP3635000007	STK	4.500	4.500	
Atwood Oceanics	US0500951084	STK	8.500	8.500	
CGG Veritas	FR0000120164	STK	12.548	12.548	
Casio Computer	JP3209000003	STK	9.500	9.500	
Nippon Chemi-Con	JP3701200002	STK	31.000	31.000	
BorgWarner	US0997241064	STK	8.700	8.700	
Citrix Systems	US1773761002	STK	10.900	10.900	
EOG Resources	US26875P1012	STK	900	900	
Harris	US4138751056	STK	2.000	2.000	
Hartford Finl	US4165151048	STK	9.100	9.100	
Jacobs Engineering	US4698141078	STK	8.500	8.500	
L-3 Communications	US5024241045	STK	600	600	
Legg Mason	US5249011058	STK	4.100	4.100	
Leggett & Platt	US5246601075	STK	4.800	4.800	
Limited Brands	US5327161072	STK	8.000	8.000	
Louisiana Pacific	US5463471053	STK	64.100	64.100	
LSI Corp.	US5021611026	STK	45.500	45.500	
M and T Bank	US55261F1049	STK	-	500	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
M.D.C. Holdings	US5526761086	STK	2.800	2.800	
Macy's Inc.	US55616P1049	STK	13.000	13.000	
Massey Energy	US5762061068	STK	6.400	6.400	
Éts Maurel et Prom	FR0000051070	STK	29.478	29.478	
McDermott International	PA5800371096	STK	8.800	8.800	
Meadwestvaco	US5833341077	STK	10.616	10.616	
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261	STK	1.672	1.672	
Monsanto	US61166W1018	STK	2.000	8.000	
Moody's	US6153691059	STK	5.500	5.500	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	3.554	3.554	
Murphy Oil	US6267171022	STK	4.000	4.000	
Nexans	FR0000044448	STK	5.125	5.125	
Nippon Electric Glass	JP3733400000	STK	30.000	30.000	
Nippon Sheet Glass	JP3686800008	STK	119.000	119.000	
Sumitomo Metal Industries	JP3402200004	STK	25.000	25.000	
Ulvac	JP3126190002	STK	5.400	5.400	
D.R. Horton	US23331A1097	STK	57.400	57.400	
Fluor	US3434121022	STK	2.000	2.000	
Norfolk Southern	US6558441084	STK	200	200	
NRG Energy	US6293775085	STK	900	900	
Nucor	US6703461052	STK	1.400	1.400	
NYSE EURONEXT	US6294911010	STK	1.500	1.500	
Oceaneering International	US6752321025	STK	7.300	7.300	
Office Depot	US6762201068	STK	68.565	68.565	
OfficeMax	US67622P1012	STK	21.200	21.200	
Oshkosh	US6882392011	STK	20.600	20.600	
Owens Corning	US6907421019	STK	3.800	3.800	
Owens-Illinois	US6907684038	STK	3.500	4.400	
Packaging Corp. of America	US6951561090	STK	4.000	4.000	
Parker-Hannifin	US7010941042	STK	4.700	4.700	
Patriot Coal	US70336T1043	STK	16.100	16.100	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Peabody Energy	US7045491047	STK	4.800	4.800	
Penske Automotive	US70959W1036	STK	18.900	18.900	
PerkinElmer	US7140461093	STK	7.604	7.604	
Phillips-Van Heusen	US7185921084	STK	11.000	11.000	
Pitney-Bowes	US7244791007	STK	3.000	3.000	
Plains Explo.& Prod.	US7265051000	STK	9.700	9.700	
PNC Financial Services Group	US6934751057	STK	400	400	
Polycom	US73172K1043	STK	19.100	19.100	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	4.524	4.524	
Praktiker	DE000A0F6MD5	STK	35.703	35.703	
Rhodia	FR0010479956	STK	16.175	16.175	
Yamana Gold	CA98462Y1007	STK	41.300	41.300	
Okuma	JP3172100004	STK	29.000	29.000	
Anadarko Petroleum	US0325111070	STK	1.100	1.100	
Bank of New York Mellon Corp.	US0640581007	STK	2.800	2.800	
First Solar	US3364331070	STK	3.600	3.600	
Interpublic Group of Companies	US4606901001	STK	9.400	9.400	
Invesco	BMG491BT1088	STK	8.900	8.900	
Marathon Oil	US5658491064	STK	9.200	9.200	
McKesson	US58155Q1031	STK	4.000	4.000	
Petrohawk Energy	US7164951060	STK	6.100	6.100	
PPG Industries	US6935061076	STK	1.000	1.000	
Pirelli & C.Real Estate	IT0003270615	STK	289.518	289.518	
Principal Financial Group	US74251V1026	STK	3.000	3.000	
PVH	US6936561009	STK	4.500	4.500	
Questar	US7483561020	STK	9.926	9.926	
Quicksilver Resources	US74837R1041	STK	2.600	2.600	
Radian Group	US7502361014	STK	7.700	7.700	
Ralcorp	US7510281014	STK	1.000	1.000	
Ralph Lauren	US7512121010	STK	2.000	2.000	
Range Resources	US75281A1097	STK	8.500	8.500	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Red Hat	US7565771026	STK	10.500	10.500	
ResMed	US7611521078	STK	3.500	3.500	
Reynolds American	US7617131062	STK	5.400	5.400	
Rockwell Automation	US7739031091	STK	4.100	4.100	
Rockwell Collins	US7743411016	STK	2.100	2.100	
salesforce.com	US79466L3024	STK	5.100	5.100	
Salix Pharmaceuticals	US7954351067	STK	5.000	5.000	
SandRidge Energy	US80007P3073	STK	84.300	84.300	
SAIC	US78390X1019	STK	6.400	6.400	
Sky Deutschland	DE000SKYD000	STK	49.647	49.647	
SolarWorld	DE0005108401	STK	30.019	30.019	
Tiscali	IT0004513666	STK	168.040	168.040	
Kawasaki Kisen Kaisha	JP3223800008	STK	40.000	40.000	
Kobe Steel	JP3289800009	STK	30.000	30.000	
Lintec	JP3977200009	STK	6.400	6.400	
Makita	JP3862400003	STK	2.800	2.800	
Nabtesco	JP3651210001	STK	10.500	10.500	
Songa Offshore	CY0100962113	STK	55.456	55.456	
Affiliated Managers Group	US0082521081	STK	700	700	
Analog Devices	US0326541051	STK	1.500	1.500	
CB Richard Ellis Group	US12497T1016	STK	3.000	3.000	
Chico's Fas	US1686151028	STK	16.500	16.500	
Rautaruukki	FI0009003552	STK	5.977	5.977	
Robert Half Int.	US7703231032	STK	11.500	11.500	
Rowan Companies	US7793821007	STK	7.700	10.200	
Ryland	US7837641031	STK	20.200	20.200	
Saks	US79377W1080	STK	20.700	20.700	
Sealed Air	US81211K1007	STK	10.000	10.000	
Sherwin-Williams	US8243481061	STK	900	900	
SLM	US78442P1066	STK	4.800	4.800	
SM Energy	US78454L1008	STK	7.800	7.800	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Soitec	FR0004025062	STK	20.705	20.705	
Sonae	PTSON0AM0001	STK	134.632	134.632	
Janus Capital Group	US47102X1054	STK	29.504	29.504	
Medicis Pharmaceutical	US5846903095	STK	900	900	
Regions Financial	US7591EP1005	STK	74.700	74.700	
Reliance Steel & Alumin.	US7595091023	STK	800	800	
Rock-Tenn	US7727392075	STK	1.680	1.680	
Smithfield Foods	US8322481081	STK	9.400	9.400	
Southern Copper	US84265V1052	STK	6.600	6.600	
Southwestern Energy Co. Registered Shares DL -,10	US8454671095	STK	7.100	7.100	
St. Jude Medical	US7908491035	STK	2.000	2.000	
Stanley Black & Decker	US8545021011	STK	200	200	
Starbucks	US8552441094	STK	2.700	2.700	
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	US85590A4013	STK	3.500	3.500	
Stone Energy	US8616421066	STK	6.100	6.100	
Sunoco	US86764P1093	STK	1.500	1.500	
SunPower	US8676521094	STK	22.900	22.900	
SunTrust Banks	US8679141031	STK	3.100	3.100	
Supervalu	US8685361037	STK	50.100	50.100	
Symrise	DE000SYM9999	STK	14.256	14.256	
Aker Kværner	NO0010215684	STK	22.764	22.764	
Synovus Fin.	US87161C1053	STK	62.700	62.700	
Temple-Inland	US8798681073	STK	12.600	12.600	
Tempur-Pedic International	US88023U1016	STK	2.400	2.400	
Tenet Healthcare	US88033G1004	STK	45.700	45.700	
Tenneco	US8803491054	STK	10.900	10.900	
Teradata	US88076W1036	STK	13.100	13.100	
Teradyne	US8807701029	STK	31.700	31.700	
Terex	US8807791038	STK	19.700	19.700	
Tesoro	US8816091016	STK	25.222	25.222	
Textron	US8832031012	STK	39.700	39.700	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
The Mosaic	US61945A1079	STK	5.900	5.900	
Titanium Metals	US8883392073	STK	15.655	15.655	
Toll Brothers	US8894781033	STK	14.700	14.700	
TomTom	NL0000387058	STK	27.972	27.972	
Torchmark	US8910271043	STK	500	500	
Transocean	CH0048265513	STK	5.800	5.800	
TRW Automotive Holdings	US87264S1069	STK	11.200	11.200	
TUI	DE000TUAG000	STK	1.823	1.823	
Tupperware Brands Corp.	US8998961044	STK	200	200	
U.S. Airways Group	US90341W1080	STK	99.800	99.800	
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	STK	40.319	40.319	
Unisys	US9092143067	STK	10.600	10.600	
Unit Corp.	US9092181091	STK	10.500	10.500	
USG	US9032934054	STK	28.400	28.400	
USG People	NL0000354488	STK	13.142	13.142	
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	158	158	
Autodesk	US0527691069	STK	1.500	1.500	
MEMC Electronic Materials	US5527151048	STK	63.500	63.500	
Penney	US7081601061	STK	1.000	1.000	
V.F.	US9182041080	STK	100	100	
Valéo	FR0000130338	STK	7.715	7.715	
TDK	JP3538800008	STK	2.600	2.600	
THK	JP3539250005	STK	6.800	6.800	
Tokyo Electron	JP3571400005	STK	600	600	
Yamaha Motor	JP3942800008	STK	9.300	9.300	
Yaskawa Electric	JP3932000007	STK	29.000	29.000	
TGS Nopec Geophysical	NO0003078800	STK	10.420	17.526	
Electrolux	SE0000103814	STK	24.388	24.388	
Sandvik	SE0000667891	STK	36.111	36.111	
Skandinaviska Enskilda Banken	SE0000148884	STK	39.926	39.926	
3M	US88579Y1010	STK	1.000	1.000	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	90.400	90.400	
Aflac	US0010551028	STK	1.100	1.100	
Agilent Technologies	US00846U1016	STK	3.300	3.300	
Apache	US0374111054	STK	2.700	2.700	
Avon Products	US0543031027	STK	1.800	1.800	
Boeing	US0970231058	STK	3.000	3.000	
Capital One Financial	US14040H1059	STK	5.500	5.500	
Carmax	US1431301027	STK	4.900	4.900	
Deere	US2441991054	STK	400	400	
Dolby Laboratories	US25659T1079	STK	5.500	5.500	
Eastman Kodak	US2774611097	STK	36.500	36.500	
El Paso	US28336L1098	STK	3.600	3.600	
Emerson Electric	US2910111044	STK	400	400	
Foot Locker	US3448491049	STK	6.000	6.000	
Forest Oil	US3460917053	STK	7.700	7.700	
Goodyear Tire & Rubber	US3825501014	STK	24.000	24.000	
Hospira	US4410601003	STK	8.700	8.700	
Iberia Lin.Aereas de España	ES0147200036	STK	105.075	105.075	
Devon Energy	US25179M1036	STK	3.100	3.100	
Fairchild Semiconductor International	US3037261035	STK	25.000	25.000	
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570	STK	15.900	15.900	
Health Mgmt Associates	US4219331026	STK	88.700	88.700	
Illinois Tool Works	US4523081093	STK	800	800	
International Game Technology	US4599021023	STK	8.000	8.000	
International Paper	US4601461035	STK	9.100	9.100	
ITT	US4509111021	STK	1.600	1.600	
JPMorgan Chase	US46625H1005	STK	6.100	6.100	
Kennametal	US4891701009	STK	3.200	3.200	
Lennar	US5260571048	STK	34.300	34.300	
Marriott International	US5719032022	STK	7.200	7.200	
Masco	US5745991068	STK	53.700	53.700	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Mohawk Industries	US6081901042	STK	2.100	2.100	
Newell Rubbermaid	US6512291062	STK	2.100	2.100	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	2.000	2.000	
PepsiCo	US7134481081	STK	2.200	2.200	
Pioneer Natural Resources	US7237871071	STK	1.000	1.000	
Grupo Prisa	ES0171743117	STK	44.283	44.283	
Pulte Homes	US7458671010	STK	20.500	20.500	
Republic Services	US7607591002	STK	1.556	1.556	
Sara Lee	US8031111037	STK	20.000	20.000	
Software	DE0003304002	STK	1.482	1.482	
United Internet	DE0005089031	STK	23.809	23.809	
Gannett	US3647301015	STK	37.500	37.500	
Manpower	US56418H1005	STK	2.800	2.800	
Safeway	US7865142084	STK	4.800	4.800	
Schlumberger	AN8068571086	STK	2.900	2.900	
SGL CARBON	DE0007235301	STK	484	484	
Sumitomo Mitsui	JP3890350006	STK	2.500	2.500	
American Express	US0258161092	STK	1.000	1.000	
Caterpillar	US1491231015	STK	1.000	1.000	
Nabors Industries	BMG6359F1032	STK	10.800	10.800	
Southwest Airlines	US8447411088	STK	5.400	5.400	
Sprint	US8520611000	STK	131.900	131.900	
Société Générale	FR0000130809	STK	8.707	8.707	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	4.793	4.793	
TJX	US8725401090	STK	600	600	
U.S. Bancorp	US9029733048	STK	5.200	8.600	
UniCredit Italiano	IT0000064854	STK	66.180	66.180	
Valmont Industries	US9202531011	STK	700	700	
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	600	600	
Vienna Insurance Group	AT0000908504	STK	4.786	4.786	
Gamestop (new) A	US36467W1099	STK	14.500	14.500	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
TCF Financial	US8722751026	STK	9.000	9.000	
TYCO International	CH0100383485	STK	100	100	
Viacom Class B	US92553P2011	STK	1.700	1.700	
VMware	US9285634021	STK	8.200	8.200	
voestalpine	AT0000937503	STK	10.727	10.727	
Vulcan Materials	US9291601097	STK	5.900	5.900	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	1.292	1.292	
Sumitomo Heavy Industries	JP3405400007	STK	10.000	10.000	
Taiheiy Cement	JP3449020001	STK	201.000	201.000	
Taiyo Yuden	JP3452000007	STK	5.000	5.000	
Yamaha	JP3942600002	STK	7.000	7.000	
Morgan Stanley	US6174464486	STK	800	800	
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868	STK	8.200	8.200	
Ultra Petroleum	CA9039141093	STK	1.300	1.300	
Union Pacific	US9078181081	STK	200	200	
United States Steel	US9129091081	STK	6.400	6.400	
UnitedHealth	US91324P1021	STK	2.400	2.400	
Universal Health Services	US9139031002	STK	9.700	9.700	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	7.400	7.400	
Volkswagen	DE0007664005	STK	2.135	2.135	
Volvo	SE0000115446	STK	82.786	82.786	
Waddell & Reed Financial	US9300591008	STK	5.200	5.200	
Walter Energy	US93317Q1058	STK	1.900	1.900	
Waste Management	US94106L1098	STK	2.000	2.000	
Waters	US9418481035	STK	1.200	1.200	
Weatherford International	CH0038838394	STK	34.300	34.300	
Wendel	FR0000121204	STK	3.770	3.770	
Elpida Memory	JP3167640006	STK	3.600	3.600	
Hitachi Construction Machinery	JP3787000003	STK	9.200	9.200	
T & D	JP3539220008	STK	1.200	1.200	
Baker Hughes	US0572241075	STK	3.200	3.200	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Edwards Lifesciences	US28176E1082	STK	4.700	4.700	
Wells Fargo	US9497461015	STK	7.600	7.600	
Western Digital	US9581021055	STK	4.700	4.700	
Weyerhaeuser	US9621661043	STK	14.700	14.700	
Whirlpool	US9633201069	STK	1.500	1.500	
Whiting Petroleum	US9663871021	STK	6.000	6.000	
Wienerberger	AT0000831706	STK	28.443	28.443	
Bank of America	US0605051046	STK	10.800	10.800	
Medco Health Solutions	US58405U1025	STK	2.200	2.200	
National Oilwell Varco	US6370711011	STK	6.700	6.700	
Stora Enso	FI0009005961	STK	16.810	16.810	
Télévision Fse 1	FR0000054900	STK	19.841	19.841	
Tokyo Tatemono	JP3582600007	STK	10.000	10.000	
Williams Cos.	US9694571004	STK	15.200	15.200	
Williams-Sonoma	US9699041011	STK	23.300	23.300	
WMS Industries	US9292971093	STK	1.400	1.400	
Wyndham Worldwide	US98310W1080	STK	1.500	1.500	
XL Group	IE00B5LRL25	STK	1.200	1.200	
Impala Platinum	ZAE000083648	STK	18.807	18.807	
JD Group	ZAE000030771	STK	55.816	55.816	
Sappi	ZAE000006284	STK	60.546	60.546	
Andere Wertpapiere					
Intesa Sanpaolo Anrechte	IT0004723752	STK	8.888	8.888	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Acorda Therapeutics	US00484M1062	STK	18.500	18.500	
Adtran	US00738A1060	STK	4.200	4.200	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Akamai Technologies	US00971T1016	STK	1.500	1.500	
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094	STK	800	800	
Allscripts-Misys Heal.Sol.	US01988P1084	STK	13.600	13.600	
Altera Corp.	US0214411003	STK	4.600	4.600	
Amazon.com	US0231351067	STK	1.000	1.000	
Amedisys	US0234361089	STK	3.700	3.700	
Amer. Superconductor	US0301111086	STK	10.000	10.000	
Ameriprise Financial	US03076C1062	STK	3.800	3.800	
Amylin Pharmaceuticals	US0323461089	STK	5.300	5.300	
Apollo Group	US0376041051	STK	2.000	2.000	
Applied Materials	US0382221051	STK	6.500	6.500	
AsiaInfo Holdings	US04518A1043	STK	12.100	12.100	
athenahealth	US04685W1036	STK	6.000	6.000	
Atlas Energy	US0492981024	STK	10.000	10.000	
Atmel	US0495131049	STK	55.722	55.722	
ATP Oil & Gas	US00208J1088	STK	29.000	29.000	
Autoliv	US0528001094	STK	1.300	1.300	
BE Aerospace	US0733021010	STK	3.300	3.300	
Brigham Exploration	US1091781039	STK	20.500	20.500	
Brocade Communicat.Systems	US1116213067	STK	28.500	28.500	
Bucyrus International	US1187591094	STK	1.000	1.000	
Cadence Design Systems	US1273871087	STK	44.200	44.200	
Canadian Solar	CA1366351098	STK	31.800	31.800	
Career Education	US1416651099	STK	7.900	7.900	
Cell Therapeutics	US1509345039	STK	174.600	174.600	
Central European Distrib.	US1534351028	STK	6.300	6.300	
Century Aluminum	US1564311082	STK	47.600	47.600	
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	4.500	4.500	
Cheesecake Factory	US1630721017	STK	15.000	15.000	
Childrens Place Ret.Stor.	US1689051076	STK	6.700	6.700	
Ciena	US1717793095	STK	11.100	11.100	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Cintas	US1729081059	STK	11.000	11.000	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	11.211	11.211	
Cognizant Technology Sol .	US1924461023	STK	3.000	3.000	
Coinstar	US19259P3001	STK	10.800	10.800	
Compuware Corp.	US2056381096	STK	7.394	7.394	
Covanta	US22282E1029	STK	1.400	1.400	
Cree	US2254471012	STK	8.600	8.600	
Deckers Outdoor	US2435371073	STK	4.100	4.100	
Dell	US24702R1014	STK	3.800	3.800	
Delta Petroleum	US2479072074	STK	4.200	4.200	
Dendreon	US24823Q1076	STK	13.900	13.900	
Dish Network	US25470M1099	STK	12.400	12.400	
Dollar Tree	US2567461080	STK	4.500	4.500	
Dryships	MHY2109Q1017	STK	64.200	64.200	
Eaton	US2780581029	STK	600	600	
eBay	US2786421030	STK	3.600	3.600	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	22.800	22.800	
Endo Pharmaceuticals	US29264F2056	STK	3.500	3.500	
Express Scripts	US3021821000	STK	7.000	7.000	
F5 Networks	US3156161024	STK	3.100	3.100	
Fifth Third Bancorp	US3167731005	STK	29.600	29.600	
Flextronics International	SG9999000020	STK	26.000	26.000	
Flir Systems	US3024451011	STK	6.300	6.300	
Fuel Systems Solutions	US35952W1036	STK	12.500	12.500	
Garmin	CH0114405324	STK	4.400	4.400	
Green Mountain Coffee Roasters	US3931221069	STK	13.600	13.600	
Hansen Natural	US4113101053	STK	4.500	4.500	
Hudson City Bancorp	US4436831071	STK	6.000	6.000	
Human Genome Sciences	US4449031081	STK	28.900	28.900	
Hunt Transport Services	US4456581077	STK	8.500	8.500	
Huntington Bancshares	US4461501045	STK	15.500	15.500	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
IAC InterActive	US44919P5089	STK	2.100	2.100	
Illumina	US4523271090	STK	4.900	4.900	
Incyte	US45337C1027	STK	32.600	32.600	
Informatica	US45666Q1022	STK	12.000	12.000	
Intersil	US46069S1096	STK	17.900	17.900	
Intuit	US4612021034	STK	2.100	2.100	
James River Coal	US4703552079	STK	20.100	20.100	
JDS Uniphase	US46612J5074	STK	30.500	30.500	
Jetblue Airways	US4771431016	STK	54.000	54.000	
Joy Global	US4811651086	STK	2.700	2.700	
KLA-Tencor	US4824801009	STK	4.000	4.000	
Lam Research Corp.	US5128071082	STK	3.200	3.200	
Lamar Advertising	US5128151017	STK	4.400	4.400	
Leap Wireless	US5218633080	STK	31.100	31.100	
Liberty Global	US5305551013	STK	2.100	2.100	
Life Technologies	US53217V1098	STK	1.200	1.200	
Linear Technology	US5356781063	STK	3.300	5.300	
Marvell Technology Group	BMG5876H1051	STK	1.900	1.900	
Myriad Genetics	US62855J1043	STK	16.000	16.000	
NASDAQ OMX Group Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.100	2.100	
NetApp	US64110D1046	STK	8.300	8.300	
Netflix	US64110L1061	STK	3.500	3.500	
Netlogic Microsystems	US64118B1008	STK	13.000	13.000	
NII Holdings	US62913F2011	STK	15.400	15.400	
Novellus Systems	US6700081010	STK	4.000	4.000	
Nuvasive	US6707041058	STK	1.600	1.600	
NVIDIA	US67066G1040	STK	25.200	25.200	
ON Semiconductor	US6821891057	STK	33.605	33.605	
Onyx Pharmaceuticals	US6833991093	STK	11.400	11.400	
Origin Agritech	VGG678281061	STK	4.600	4.600	
Paccar	US6937181088	STK	1.500	1.500	
Panera Bread	US69840W1080	STK	600	600	
Patterson-UTI Energy	US7034811015	STK	24.300	24.300	
PDL BioPharma	US69329Y1047	STK	41.900	41.900	
Penn National Gaming	US7075691094	STK	11.400	11.400	
Pharmaceutical Prod. Dev.	US7171241018	STK	5.000	5.000	
PMC Sierra	US69344F1066	STK	16.483	16.483	
Popular	PR7331741061	STK	141.850	141.850	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Qualcomm	US7475251036	STK	1.000	1.000	
Rambus	US7509171069	STK	2.600	2.600	
RF Micro Devices	US7499411004	STK	76.000	76.000	
Riverbed Technology	US7685731074	STK	13.700	13.700	
Rovi	US7793761021	STK	12.200	12.200	
SanDisk	US80004C1018	STK	7.000	7.000	
Savient Pharmaceuticals	US80517Q1004	STK	2.500	2.500	
Schnitzer Steel Industries	US8068821060	STK	2.000	2.000	
Sears Holdings	US8123501061	STK	400	400	
Sequenom	US8173374054	STK	25.488	25.488	
Sigma-Aldrich	US8265521018	STK	1.600	1.600	
Silicon Laboratories	US8269191024	STK	1.300	1.300	
Sina	KYG814771047	STK	11.400	11.400	
Sirius XM Radio	US82967N1081	STK	397.500	397.500	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	16.000	16.000	
Sohu.com	US83408W1036	STK	5.600	5.600	
Stec	US7847741011	STK	7.400	7.400	
Steel Dynamics	US8581191009	STK	1.500	1.500	
Synaptics	US87157D1090	STK	20.374	20.374	
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094	STK	8.200	8.200	
TD Ameritrade Holding	US87236Y1082	STK	29.300	29.300	
Tech Data	US8782371061	STK	200	200	
Tessera Technologies	US88164L1008	STK	1.400	1.400	
Thoratec	US8851753074	STK	3.100	3.100	
TIBCO Software	US88632Q1031	STK	32.200	32.200	
Tractor Supply	US8923561067	STK	3.200	3.200	
Triquint Semiconductor	US89674K1034	STK	36.991	36.991	
United Therapeutics	US91307C1027	STK	1.400	1.400	
Varian Semicond.Equ.Assoc.	US9222071055	STK	9.300	9.300	
Veeco Instruments	US9224171002	STK	11.800	11.800	
Verisign	US92343E1029	STK	6.800	6.800	
Vertex Pharmaceuticals	US92532F1003	STK	4.100	4.100	
Virgin Media	US92769L1017	STK	24.000	24.000	
Vivus	US9285511005	STK	29.300	29.300	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Washington Federal	US9388241096	STK	6.600	6.600	
Wynn Resorts	US9831341071	STK	800	800	
Xilinx	US9839191015	STK	8.400	8.400	
Yahoo!	US9843321061	STK	9.200	9.200	
Zions Bancorporation	US9897011071	STK	15.241	22.441	
Solar Millennium	DE0007218406	STK	6.195	6.195	

Zertifikate

Société Générale Open End Z.08/13FUND	DE000SG0P0J7		115.000	975.000	
---------------------------------------	--------------	--	---------	---------	--

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der + Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

American International Grp. WTS 19.01.21	US0268741560	STU	2.296	2.296	
--	--------------	-----	-------	-------	--

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)	EUR				57,37
--	-----	--	--	--	-------

Verkaufte Kontrakte:

Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index	JPY				11.978,84
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)	EUR				31.800,44
Basiswert: Hang Seng Index	HKD				3.123,85
Basiswert: S&P 500 Index	USD				70.616,54
Basiswert: S&P/ASX 200 Index	AUD				2.782,13

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

SEK	EUR				485,63
-----	-----	--	--	--	--------

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2010 bis 30. September 2011

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	-723,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	13.287,83
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17.279,59
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.806,07
5. Sonstige Erträge 1)	EUR	217.259,82

Summe der Erträge	EUR	245.298,03
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-19.420,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-208.335,27
3. Depotbankvergütung	EUR	-4.449,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.939,59
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-29.886,62

Summe der Aufwendungen	EUR	-277.031,02
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-31.732,99
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.639.004,34
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.775.614,46

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.136.610,12
--	------------	----------------------

V. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.168.343,11
--	------------	----------------------

Gesamtkostenquote *)		3,08 %
----------------------	--	--------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr**)	EUR	201.397,76
--	-----	------------

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,32 %
--	--	--------

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

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

1) im Wesentlichen Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind sowie Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) Im Wesentlichen Abwicklungsgebühren der BNY sowie Kosten der 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 Aufwandsersatzungen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2011

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		7.708.808,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-9.387,84
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		-550.132,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.038.055,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.588.188,40	
		<hr/>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		432.342,35
4. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-31.732,99
5. Realisierte Gewinne	EUR		6.639.004,34
6. Realisierte Verluste	EUR		-7.775.614,46
7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR		256.797,46
		<hr/>	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		6.670.084,27
		<hr/>	

Jahresbericht für das Richtlinienkonforme Sondervermögen Superfund Absolute Return I

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.168.343,11	-15,09
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-1.168.343,11	-15,09
Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	-1.168.343,11	-15,09
<hr/> <hr/>			

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

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2008	EUR	10.382.896,69	EUR	94,79
2009	EUR	16.644.932,03	EUR	89,27
2010	EUR	7.708.808,03	EUR	92,06
2011	EUR	6.670.084,27	EUR	86,14

Hamburg, 29. November 2011

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Brinckmann)

(Lenschow)

(Dr. Stotz)

(Tuttas)

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH Hamburg

Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

Kündigung der Verwaltung des Sondervermögens

Superfund Absolute Return I

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH kündigt ihr Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen „Superfund Absolute Return I“ gemäß § 38 Abs. 1 des Investmentgesetzes (InvG) in Verbindung mit § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Vertragsbedingungen mit Wirkung zum 01. Juli 2012, 0:00 Uhr.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen gemäß § 39 Abs. 1 InvG in Verbindung mit § 21 Abs. 2 der Allgemeinen Vertragsbedingungen auf die Depotbank, The Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt am Main, über, die das Sondervermögen abwickelt und an die Anteilinhaber verteilt.

Anteile des Sondervermögens können bis zum 22. Juni 2012 (Orderannahmeschluss) zurückgegeben werden.

Es werden ab sofort keine Anteilscheine für das Sondervermögen „Superfund Absolute Return I“ mehr ausgegeben.

Hamburg, den 08. Dezember 2011

Die Geschäftsleitung

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 Superfund Absolute Return I 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 8. Dezember 2011

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.10.2010 bis 30.09.2011

Steuerlicher Zufluss: 30.09.2011

Name des Investmentvermögens: Superfund Absolute Return I

ISIN: DE000A0M2JD1

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat-	Betriebs-	Sonst.
		vermögen	vermögen	Betriebs-
		EUR	EUR	EUR
		je Anteil	je Anteil	je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	In der Thesaurierung enthaltene			
1 c cc)	Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	0,0000000	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c jj)	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 berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c ll)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Thesaurierung i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer ⁵⁾ i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁶⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten) ⁵⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Steuerlicher Anhang:

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

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 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. 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 16. Dezember 2011

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater

Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien

Kapitalanlagegesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 61 42
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 7.101.377,06
(Stand: 31.12.2010)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

Depotbank:

The Bank of New York Mellon SA/NV, Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 1.393.000.000,-
Haftendes Eigenkapital:
EUR 1.399.000.000,-
(Stand 31.05.2011)

Einzahlungen:

Bayerische Hypo- und Vereinsbank, Hamburg
BLZ 200 300 00, Konto-Nr. 791178

Aufsichtsrat:

Ulrich Leitermann (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Michael Petmecky (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg
(zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,
Direktor NRW.Bank, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Neufahrn

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Gerhard Lenschow

(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Dr. Jörg W. Stotz

(zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)

Lothar Tuttas