

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Sauren Global Hedgefonds Opportunities

31. Dezember 2008

Kapitalanlagegesellschaft

HANSAINVEST 

Fondsmanager

SAUREN

FINANZDIENSTLEISTUNGEN
GMBH & CO. KG

INHALTSVERZEICHNIS

TÄTIGKEITSBERICHT	Seite	2
VERMÖGENSAUFSTELLUNG DES FONDS		
Sauren Global Hedgefonds Opportunities	Seite	3-5
BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	Seite	6
STEUERLICHER HINWEIS	Seite	7-8
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT, DEPOTBANK, GREMIEN UND FONDSMANAGEMENT	Seite	9

TÄTIGKEITSBERICHT

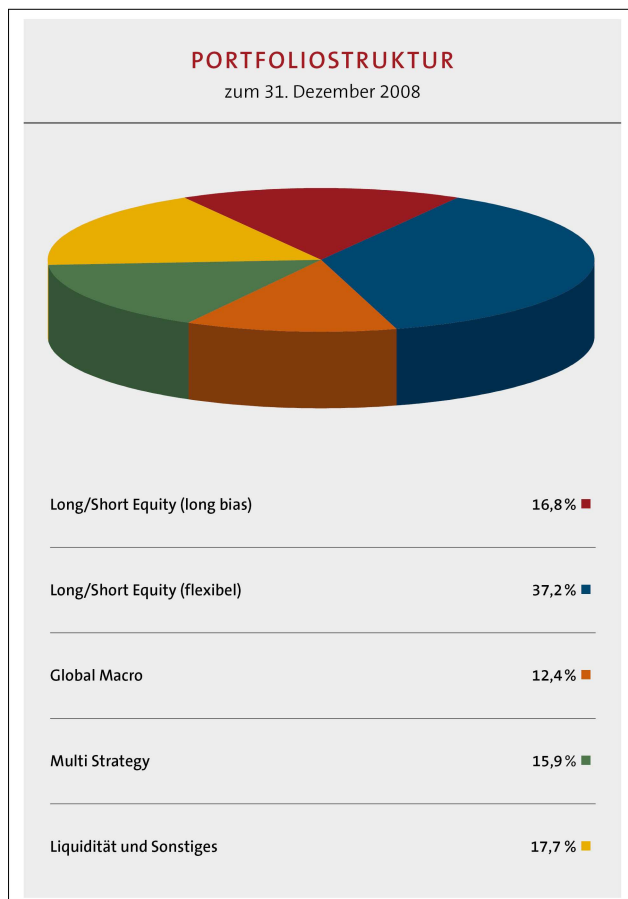
Der Sauren Global Hedgefonds Opportunities ist ein in Deutschland domizilierter Dach-Hedgefonds, welcher am 19. Januar 2007 von der HANSINVEST aufgelegt wurde und in andere Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Der Fonds wird von der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG gemanagt.

Die beim Sauren Global Hedgefonds Opportunities verfolgte Investmentphilosophie ist dadurch geprägt, dass bei der Auswahl der Zielfonds insbesondere der genauen Beurteilung der Fähigkeiten des jeweiligen Fondsmanagers sowie des von ihm zu verwaltenden Volumens eine besondere Bedeutung zukommt.

Die in diesem Bericht vorgenommenen Beschreibungen und Zuordnungen der Zielfonds orientieren sich an den Anlageschwerpunkten der einzelnen Zielfonds.

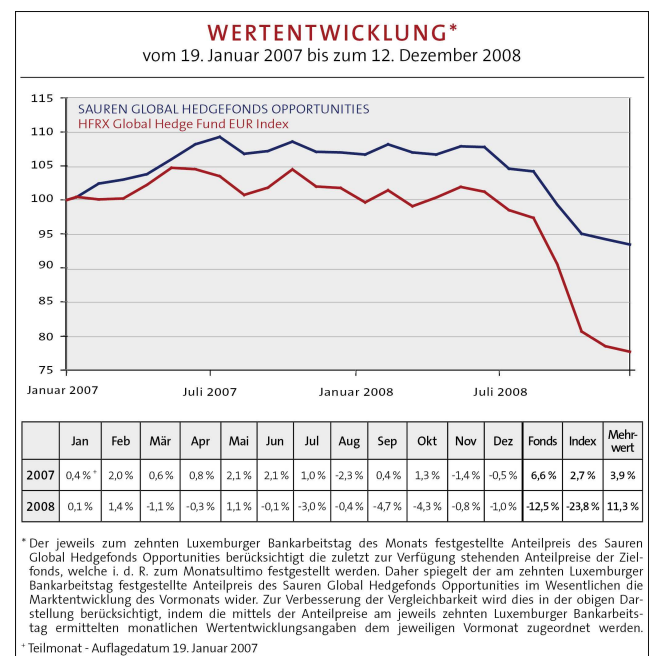
Sauren Global Hedgefonds Opportunities

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2008 bis zum 31. Dezember 2008 bildeten Hedgefonds der Anlagestrategie Long/Short Equity mit unterschiedlichen Anlagephilosophien und unterschiedlichen Anlageuniversen den Schwerpunkt des bewusst konzentriert gehaltenen Portfolios. Ein Global Macro Hedgefonds sowie ein Multi Strategy Hedgefonds stellten im Berichtszeitraum weitere wesentliche Portfoliobestandteile des Sauren Global Hedgefonds Opportunities dar.



Das gesamte Jahr 2008 stand im Fokus der US-amerikanischen Hypothekenkrise, die sich im Laufe des Jahres zu einer weltweiten Finanzkrise ausweitete. Die Stimmung der Marktteilnehmer war durchgehend schlecht. In der ersten Jahreshälfte wurden noch Inflationsgefahren aufgrund hoher Energiepreise befürchtet, wobei die sich immer rascher abschwächenden Konjunkturaussichten dann jedoch zu Deflationserwartungen bei gleichzeitig einbrechenden Rohstoffpreisen führten. Insgesamt führten die weltweite Finanzkrise mit ihren ersichtlichen Konsequenzen für einige namhafte Unternehmen sowie die vermuteten Auswirkungen der Krise auf die Gesamtwirtschaft zu einer massiven Verunsicherung und einer hohen Risikoaversion der Marktteilnehmer. In der Folge kam es an den internationalen Aktienmärkten zu deutlichen Kursverlusten. Am Rentenmarkt wirkte sich die allgemeine Vertrauenskrise in einer starken Nachfrage nach Staatsanleihen höchster Bonität aus, während Anleihen niedrigerer Bonität deutliche Kursverluste zu verzeichnen hatten. Im Umfeld der Turbulenzen sowohl am Aktienmarkt als auch am Rentenmarkt hatten auch Hedgefonds im Allgemeinen im Jahr 2008 den höchsten Wertrückgang in ihrer Historie hinzunehmen. So gab der anerkannte HFRX Global Hedge Fund EUR Index im Jahr 2008 um 23,8 % nach.

Der Sauren Global Hedgefonds Opportunities verzeichnete im Zeitraum zwischen dem 1. Januar 2008 und dem 31. Dezember 2008 bei Berücksichtigung des im Rahmen der Ertragsthesaurierung zum Geschäftsjahresende vorgenommenen Steuerabzugs eine Wertminderung von 12,5 %¹.



Hamburg, im Februar 2009

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

¹⁾ Zurückliegende Wertentwicklungen sind nicht notwendigerweise ein Anhaltspunkt für künftige Ergebnisse. Die an dem Verkaufsprospekt und den gesetzlichen Vorgaben orientierten Preisfindungsmechanismen des Sauren Global Hedgefonds Opportunities führen nur zu einer bedingten Vergleichbarkeit mit der unterjährigen Wertentwicklung des HFRX Global Hedge Fund EUR Index, da der Index anderen Wertfeststellungsverfahren folgt.

Sauren Global Hedgefonds Opportunities

	31.12.2008		31.12.2007
Fondsvermögen:	13.495.760,68 EUR		10.974.351,72 EUR
Umlaufende Anteile:	1.446.369 Stück		1.029.783 Stück
Vermögensaufteilung in	TEUR	% am 31.12.2008	% am 31.12.2007
Gruppenfremde Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Single-Hedgefonds)			
Cayman Inseln	9.177	67,99	58,05
Bermudas	1.158	8,58	13,89
Bundesrepublik Deutschland	770	5,71	4,25
Großbritannien	0	0,00	7,64
Britische Jungfraueninseln	0	0,00	5,98
Guernsey	0	0,00	1,66
Barvermögen/sonstige Vermögensgegenstände/sonstige Verbindlichkeiten	2.391	17,72	8,53
	13.496	100,00	100,00

Sauren Global Hedgefonds Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-Vermögens
Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Single-Hedgefonds)									
Gruppenfremde Investmentanteile ¹⁾									
Adelphi Emerging Europe Fund		ANT	10.575,005	10.575,005	0,000	EUR	80,290000	849.067,15	6,29
Ennismore Vigeland Fund Ltd.		ANT	5.402,520	0,000	0,000	EUR	52,990000	286.279,53	2,12
INTL Consilium Emerging Market Absolute Return Fund Ltd.		ANT	3.443,989	3.700,000	256,011	USD	811,090000	1.975.855,19	14,64
INTL Consilium Emerging Market Absolute Return Fund Ltd. Side Pocket		ANT	247,454	247,454	0,000	USD	976,932000	170.994,89	1,27
Jupiter Hyde Park Hedge Fund Ltd.		ANT	8.643,278	290,133	3.900,000	EUR	134,000000	1.158.199,25	8,58
LOYS Global MH		ANT	10.530,000	8.280,000	2.020,000	EUR	73,130000	770.058,90	5,71
Pensato Europa Fund Ltd.		ANT	14.520,150	14.520,150	0,000	EUR	97,810000	1.420.215,87	10,52
Pivot Global Value Fund		ANT	6.676,760	1.252,476	0,000	USD	354,394220	1.673.696,49	12,40
Polar Capital European Forager Fund Ltd.		ANT	12.474,450	7.612,880	0,000	EUR	172,580000	2.152.840,58	15,95
ZA International Fund Ltd. -B-		ANT	43.439,000	731,920	0,000	EUR	14,910000	647.675,49	4,80
Summe Wertpapiervermögen						EUR		11.104.883,34	82,28
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD 1,95 Mio.	Over-the-Counter					EUR		153.647,87	1,14
USD 1,45 Mio.	Over-the-Counter					EUR		114.928,72	0,85
USD 2,00 Mio.	Over-the-Counter					EUR		157.609,70	1,17
Zwischensumme						EUR		426.186,29	3,16
Geschlossene Positionen									
USD 0,25 Mio.	Over-the-Counter					EUR		10.870,16	0,08
Zwischensumme						EUR		10.870,16	0,08
Summe der Devisen-Derivate						EUR		437.056,45	3,24
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Depotbank: BHF-Bank AG		EUR	1.986.512,69					1.986.512,69	14,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:		USD	0,10					0,07	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR		1.986.512,76	14,72
Sonstige Vermögensgegenstände/Zinsansprüche						EUR		2.809,32	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾						EUR		-35.501,19	-0,26
Fondsvermögen						EUR		13.495.760,68	100,00³⁾
Anteilwert						EUR		9,33	
Umlaufende Anteile						STK		1.446.369	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									82,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									3,24

Fußnoten:

1) Die Verwaltungsvergütung für gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Adelphi Emerging Europe Fund	2,00 % p. a. ⁴⁾	Halbis India Alpha Fund Ltd.	1,50 % p. a. ⁴⁾	Pensato Europa Fund Ltd.	1,50 % p. a. ⁴⁾
Ennismore Vigeland Fund Ltd.	2,00 % p. a. ⁴⁾	INTL Consilium Emerging Market	2,00 % p. a. ⁴⁾	Pivot Global Value Fund	1,50 % p. a. ⁴⁾
First State Investments	1,50 % p. a. ⁴⁾	Absolute Return Fund Ltd.		Polar Capital European Forager Fund Ltd.	2,00 % p. a. ⁴⁾
Global Energy Long Short Fund Ltd.		INTL Consilium Emerging Market	2,00 % p. a. ⁴⁾	Polar Capital Lotus Fund Ltd.	1,50 % p. a. ⁴⁾
First State Investments	2,00 % p. a. ⁴⁾	Absolute Return Fund Ltd. Side Pocket		Solent Distressed Credit Fund	1,50 % p. a. ⁶⁾
Gold & Precious Metals Long Short		Jupiter Hyde Park Hedge Fund Ltd.	1,50 % p. a. ⁴⁾	Strategic Evarich Japan Fund Ltd.	1,50 % p. a. ⁴⁾
FiveMore Fund Ltd.	1,50 % p. a. ⁴⁾	LOYS Global MH	1,10 % p. a. ⁵⁾	Wiligelmo Investment Fund Ltd.	1,50 % p. a. ⁴⁾
				ZA International Fund Ltd. -B-	1,50 % p. a. ⁷⁾

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

2) noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Betreuungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Kapitalertragsteuer, Solidaritätszuschlag

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

4) zzgl. 20% Gewinnbeteiligung

5) zzgl. 15% Gewinnbeteiligung

6) zzgl. 20 % Gewinnbeteiligung des über dem 1-Monats-EUR-LIBOR liegenden Wertzuwachses

7) zzgl. 17,5% Gewinnbeteiligung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Bei den Anteilpreisen der Zielfonds stützen wir uns auf die Preisbestätigungen der Administratoren. Die Anteilpreise der Zielfonds werden von der Depotbank übermittelt.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2008

US-Dollar USD 1,409366 = 1 Euro (EUR)

Sauren Global Hedgefonds Opportunities

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	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Volumen in 1.000
Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Single-Hedgefonds)				
Gruppenfremde Investmentanteile				
First State Investments Global Energy Long Short Fund Ltd.	ANT	54,450	3.490,540	
First State Investments Gold & Precious Metals Long Short Fund Ltd.	ANT	153,080	8.550,835	
FiveMore Fund Ltd.	ANT	0,000	446,201	
Halbis India Alpha Fund Ltd.	ANT	0,000	4.870,007	
Halbis India Alpha Fund Ltd.	ANT	9.110,160	9.110,160	
Polar Capital Lotus Fund Ltd.	ANT	0,000	10.990,250	
Solent Distressed Credit Fund	ANT	5.000,000	5.000,000	
Strategic Evarich Japan Fund Ltd.	ANT	0,000	383,281	
Wiligelmo Investment Fund Ltd.	ANT	0,000	5.599,270	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
JPY	EUR			43,89
USD	EUR			6.651,34
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD	EUR			487,23

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Januar 2008 bis zum 31. Dezember 2008

Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	29.638,44
Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.342,08
abzüglich ausländische Quellensteuer	EUR	-1.342,08
Sonstige Erträge ⁸⁾	EUR	15.050,67
Erträge insgesamt	EUR	44.689,11
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-551,50
Verwaltungsvergütung	EUR	-97.061,97
Betreuungsvergütung	EUR	-103.522,11
Depotbankvergütung	EUR	-14.835,86
Veröffentlichungskosten	EUR	-6.992,16
Prüfungskosten	EUR	-6.872,25
Aufwendungen insgesamt	EUR	-229.835,85
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-185.146,74
Realisierte Gewinne	EUR	428.598,00
Realisierte Verluste	EUR	-1.682.130,80
Gesamtkostenquote ⁹⁾		1,71 %

Entwicklung des Fondsvermögens 2008

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10.974.351,72
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	8.104.741,28
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-3.549.406,24
Ertragsausgleich	EUR	16.879,89
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-185.146,74
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	EUR	214.046,07
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	EUR	-894.762,29
Realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	EUR	214.551,93
Realisierte Verluste aus Währungen/Devisentermingeschäften	EUR	-787.368,51
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-603.097,99
Kapitalertragssteuer (30 %)	EUR	-8.557,80
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragssteuer mit 30 %)	EUR	-470,64
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	13.495.760,68

Berechnung der Wiederanlage

	insgesamt	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR -185.146,74	-0,13
Realisierte Gewinne	EUR 428.598,00	0,30
Für Wiederanlage verfügbar	EUR 243.451,26	0,17
Kapitalertragssteuer (30 %)	EUR -8.557,80	-0,01
Solidaritätszuschlag (auf Kapitalertragssteuer mit 30 %)	EUR -470,64	0,00
Wiederanlage	EUR 234.422,82	0,16

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Auflegung		EUR 10,00
2007	EUR 10.974.351,72	EUR 10,66
2008	EUR 13.495.760,68	EUR 9,33

8) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen sowie Kick-Back Zahlungen

9) Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER)). Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

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

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

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Sauren Global Hedgefonds Opportunities für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2008 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. 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.

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 22. Mai 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Armin Schlüter
Wirtschaftsprüfer

ppa. Harald Block
Wirtschaftsprüfer

**Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Prüfung
für den Zeitraum vom 01.01.2008-31.12.2008
Sauren Global Hedgefonds Opportunities (nachfolgend: das Investmentvermögen)
Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG**

ISIN: DE0005321442
Geschäftsjahr von: 01.01.2008 bis: 31.12.2008
Zuflussstag: 31.12.2008

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger	Kapital- gesellschaft	Sonstiges Betriebsvermögen
		EUR	EUR	EUR
1b)	Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	In der Thesaurierung enthaltene:			
1 c cc)	Erträge, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG)	0,0000	-	0,0000
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i. S. d. § 8b I KStG unterliegen	-	0,0000	-
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländische Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk)	in 1 c jj) enthaltene ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a	-	0,0000	0,0000
1 d aa)	Bemessungsgrundlage für 30 %ige Zinsabschlagsteuer (ZAST)	0,0197	0,0197	0,0197
1 d bb)	Bemessungsgrundlage für 20 %ige Kapitalertragsteuer (KESt)	0,0000	0,0000	0,0000
1 e aa)	Anzurechnende / zu erstattende ZAST i. H. v. 30 %	0,0059	0,0059	0,0059
1 e bb)	Anzurechnende / zu erstattende KESt i.H.v. 20 %	0,0000	0,0000	0,0000
1 f aa)	anrechenbare ausländische Quellensteuer nach § 34c I EStG oder DBA	0,0000	0,0000	0,0000
1 f bb)	nach § 34c Abs. 3 EStG abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	in 1 f aa) enthaltene fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	-	0,0000	-

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 das Investmentvermögen Sauren GH Opportunities 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 5. Januar 2008

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

H.-J. A. Feyerabend
(Rechtsanwalt, Steuerberater)

Sebastian Meinhardt
(Steuerberater)

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT, DEPOTBANK, GREMIEN UND FONDSMANAGEMENT

Kapitalanlagegesellschaft:	<p>HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH Postfach 60 09 45, 22209 Hamburg Hausanschrift: Kapstadtring 8, 22297 Hamburg Kunden-Servicecenter: Telefon: (0 18 03) 33 01 10 Telefax: (0 18 03) 33 01 11 Internet: www.hansainvest.com Email: service@hansainvest.de</p> <p>Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 10.500.000,- Haftendes Eigenkapital: € 6.440.000,- (Stand: 31.12.2007)</p>
Gesellschafter:	<p>SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg</p>
Depotbank:	<p>Ab 01. November 2008: BHF Asset Servicing GmbH, Frankfurt / Main Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 200.000.000,- Haftendes Eigenkapital: EUR 708.000.000,- (Stand 31.12.2007)</p> <p>Bis 31. Oktober 2008: UBS Deutschland AG, Frankfurt/Main Haftendes Eigenkapital: EUR 570.185.436,- (Stand 31.12.2007)</p>
Aufsichtsrat:	<p>Ulrich Leitermann (Vorsitzender), Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe (zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)</p> <p>Udo Bandow (stellvertretender Vorsitzender), Aufsichtsratsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg (zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft)</p> <p>Peter Dreißig, Präsident der Handwerkskammer Cottbus</p> <p>Thomas Janta (seit 6. Mai 2008), Abteilungsleiter im Ministerium für Bauen und Verkehr des Landes Nordrhein-Westfalen</p> <p>Michael Petmecky, Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe</p> <p>Dr. Henner Puppel, Aufsichtsrats-Mitglied der National-Bank AG, Essen</p> <p>Rainer Reichhold (bis 6. Mai 2006), Präsident der Handwerkskammer Region Stuttgart, Stuttgart</p>
Wirtschaftsprüfer:	<p>PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft/ Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg</p>
Geschäftsführung:	<p>Nicholas Brinckmann</p> <p>Gerhard Lenschow (zugleich Verwaltungsratsmitglied der HANSA-NORD-LUX Managementgesellschaft sowie Geschäftsführer der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)</p> <p>Dr. Jörg W. Stotz (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Private Equity Fonds GmbH und der SIGNAL IDUNA Select Invest GmbH)</p> <p>Lothar Tuttas</p>
Fondsmanagement:	<p>Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG Im MediaPark 8, D-50670 Köln Telefon: 0049 (0) 221 6 50 50 100 Telefax: 0049 (0) 221 6 50 50 120 Email: sauren@sauren.de Internet: www.sauren.de</p>