

**Active DSC Opportunity**  
Sonstiges Sondervermögen

**Jahresbericht**  
31. Dezember 2010

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

in Kooperation mit

**Dr. Seibold Capital GmbH**

## Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010 .....	3
Vermögensaufstellung zum 31.12.2010 .....	5
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers .....	17
Besteuerung der Wiederanlage .....	18
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG .....	21
Kapitalanlagegesellschaft, Depotbanken und Gremien.....	22

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2010

## Anlageziel und Anlagepolitik

Das Sondervermögen Active DSC Opportunity verfolgt eine aktive und auf Chancen orientierte Anlagepolitik. Die Erzielung eines möglichst hohen Wertzuwachses im Einklang mit einer kontinuierlichen Risikobetrachtung steht dabei im Vordergrund.

Das Sondervermögen verfolgte eine dynamisch orientierte Anlagepolitik. Hierzu wird eine mehrstufige Systematik bestehend aus Komponenten der Fundamentalen und Technischen Analyse sowie Behavioral Finance genutzt. Die Fundamentalanalyse versucht, auf Grundlage von betriebswirtschaftlichen Daten und dem ökonomischen Umfeld eines Unternehmens den fairen oder angemessenen Preis von Wertpapieren („innerer Wert“) zu ermitteln. Die technische Analyse dient dazu, durch Untersuchung von Börsenkursen und verschiedenen Kennzahlen Vorhersagen über den zukünftigen Kursverlauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzhandelsobjekten herzuleiten. Der Behavioral Finance-Ansatz beschäftigt sich mit irrationalem Verhalten auf Finanz- und Kapitalmärkten. Für das Sondervermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken, sonstige Anlageinstrumente, Edelmetalle, Unternehmensbeteiligungen sowie unverbriefte Darlehensforderungen erworben werden. Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände bezogen auf den Wert des Sondervermögens stellen sich im Überblick gemäß nachfolgender Tabelle dar:

Aktien max. 100 %

Andere Wertpapiere (insbesondere

Schuldverschreibungen, auch Zertifikate) max. 100 %

Bankguthaben und Geldmarktinstrumente max. 100 %

Aktienfonds max. 100 %

Rentenfonds max. 100%

Geldmarktfonds max. 100 %

Immobilienfonds max. 100 %

Gemischte Sondervermögen max. 100 %

Sonstige Sondervermögen max. 30%

Single-Hedgefonds max. 30 %

Edelmetalle max. 30 %

Unternehmensbeteiligungen max. 20 %

Unverbriefte Darlehensforderungen max. 30 %

Das Marktrisikopotential beträgt maximal 200%. Die Fondswährung lautet auf Euro.

## Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum investierte der Fonds innerhalb der vorgegebenen Anlagegrenzen in folgende Wertpapierarten:

- Aktienindex-Futures
- Currency- Futures
- Commodity-Futures
- Zertifikate
- Exchange Traded Funds

## Veräußerungsergebnisse

Für den Berichtszeitraum betrug das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften der Anteilsklassen des Active DSC Opportunity:

- für die A-Anteilklasse: €-10,09

- für die T-Anteilklasse: €-1.281.008,91

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch Transaktionen im Bereich der Finanzterminkontrakte erzielt.

## **Risikoanalyse**

Für den Berichtszeitraum weist der Fonds Active DSC Opportunity Class A eine Wertentwicklung von -12,60 % aus sowie eine Wertentwicklung von -11,63 % in der Class T.

Die Volatilität des Sondervermögens betrug im Berichtsjahr 11,66 %.

### **Adressausfallrisiken:**

Hinsichtlich eines Adressatenrisikos achtet das Fondsmanagement bewusst auf eine breite Diversifizierung. Die Ausstellergrenze beträgt 60%.

### **Marktpreisrisiken / Zinsänderungsrisiken:**

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Wertentwicklung und den Kursbewegungen der Wertpapiere. Es wurden in geringem Maße Zinsänderungsrisiken eingegangen durch den Erwerb von Staatspapieren.

### **Währungsrisiken:**

Die aus dem USD und anderen Währungspositionen resultierenden Währungsrisiken wurden durch den Einsatz von Devisentermingeschäften weitestgehend neutralisiert.

### **Operationelle Risiken:**

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### **Liquiditätsrisiken:**

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

## **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Das Portfoliomanagement für den Active DSC Opportunity ist an die Dr. Seibold Capital GmbH ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Hamburg, im März 2011

Mit freundlicher Empfehlung

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

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

## Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	18.436.710,69
Umlaufende Anteile	Klasse A: Stück	1
	Klasse T: Stück	208.620

## Vermögensaufteilung in TEUR / %

### Investmentanteile

Luxemburg	165	0,89
Frankreich	165	0,89

### Zertifikate

Bundesrep. Deutschland	21.608	117,20
------------------------	--------	--------

### Derivate

	346	1,88
--	-----	------

### Barvermögen

	464	2,52
--	-----	------

### sonstige Vermögensgegenstände

	3	0,02
--	---	------

### sonstige Verbindlichkeiten

	-4.314	-23,40
	<b>18.437</b>	<b>100,00</b>

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Zertifikate</b>									
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 21.12.10 ESTX50 2835	DE000DZ23XM5		STK	184.900	184.900	0	EUR 28,230000	5.219.727,00	28,31
Macquarie Struct.Prod.(Europe) DIZ 25.03.11 ESTX50 2840	DE000MQ2AHA6		STK	342.000	342.000	0	EUR 27,340000	9.350.280,00	50,72
Landesbank Berlin DISC. Z 25.02.11 ESTX 50	DE000LBB0CH2		STK	252.000	252.000	0	EUR 27,930000	7.038.360,00	38,17
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.608.367,00</b>	<b>117,20</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>									
DB x-tr.II Eonia Tot. Ret. Index 1C	LU0290358497		ANT	1.190	1.190	0	EUR 138,590000	164.922,10	0,89
Lyxor ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur	FR0010510800		ANT	1.560	1.560	0	EUR 106,005000	165.367,80	0,90
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>330.289,90</b>	<b>1,79</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.938.656,90</b>	<b>118,99</b>

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Derivate auf Rohstoffe und Waren</b>									
<b>Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren</b>									
Sojabohnen Future 14.03.2011	US12492A1079	NYSE	STK	12				14.848,66	0,08
Sojabohnen Future 14.03.2011	US12492A1079	NYSE	STK	6				7.195,89	0,04
Sojabohnen Future 14.03.2011	US12492A1079	NYSE	STK	7				8.328,57	0,04
Sojabohnen Future 14.03.2011	US12492A1079	NYSE	STK	13				15.838,57	0,09
Weizen-Future 14.03.2011	DE0009654905	NYSE	STK	119				58.899,68	0,32
Sojabohnen Future 14.03.2011	US12492A1079	NYSE	STK	5				6.139,35	0,03
Sojabohnen Future 14.03.2011	US12492A1079	NYSE	STK	10				12.088,33	0,07
<b>Summe der Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren</b>							<b>EUR</b>	<b>123.339,05</b>	<b>0,67</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>									
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 18.03.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-143				54.340,00	0,29
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 18.03.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-128				-12.800,00	-0,07
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 18.03.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-23				4.600,00	0,03
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 18.03.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-11				-1.210,00	-0,01
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>44.930,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Devisenindex-Terminkontrakte</b>									
EURO/CHF Futures	XC0001457925	CBOE	STK	-22				32.135,66	0,17
EURO/CHF Futures	XC0001457925	CBOE	STK	-21				31.095,15	0,17
EURO/CHF Futures	XC0001457925	CBOE	STK	-13				19.119,31	0,10
EURO/CHF Futures	XC0001457925	CBOE	STK	-11				16.397,99	0,09
EURO/CHF Futures	XC0001457925	CBOE	STK	-8				12.005,85	0,07
Euro FX Futures	XC0009654648	CBOE	STK	-32				27.412,91	0,15
Euro FX Futures	XC0009654648	CBOE	STK	-21				18.189,61	0,10
Euro FX Futures	XC0009654648	CBOE	STK	-24				21.016,56	0,11
<b>Summe der Devisenindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>177.373,04</b>	<b>0,96</b>

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2010

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			GBP	3.802,96				4.470,79	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			JPY	458.722,00				4.259,90	0,02
			CHF	6.094,49				4.877,97	0,03
			USD	591.650,98				450.524,25	2,44
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>464.132,91</b>	<b>2,51</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	86,76				86,76	0,00
Zinsansprüche			GBP	0,08				0,09	0,00
Zinsansprüche			USD	0,71				0,54	0,00
Sonstige Ansprüche			USD	3.807,20				2.899,07	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.986,46</b>	<b>0,01</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR - Kredite			EUR	4.243.749,77				-4.243.749,77	-23,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-4.243.749,77</b>	<b>-23,00</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-70.957,90			EUR	-70.957,90	-0,38
<b>Fondsvermögen</b>								<b>18.436.710,69</b>	<b>100*</b>

**Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2010**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>									
Active DSC Opportunity Class A							EUR	87,40	
Active DSC Opportunity Class T							EUR	88,37	
<b>Umlaufende Anteile</b>									
Active DSC Opportunity Class A							STK	1	
Active DSC Opportunity Class T							STK	208.620	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									<b>118,99</b>
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									<b>1,87</b>

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

DJ Euro Stoxx	90,00	%
MSCI World Index	10,00	%

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,00	%
größter potentieller Risikobetrag	19,37	%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	6,52	%

**Fußnoten:**

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

1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung, Zinsen für die lfd. Konten sowie jährliche Vertriebsvergütung gem. § 6 Nr.2 BVB

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DB x-tr.II Eonia Tot. Ret. Index 1C	0,1500% p.a.
Lyxor ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur	0,1500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen: 0,00 %

## Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 23 InvRBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 24 InvRBV).

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2010

US-Dollar	USD	1,313250 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,850623 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,249391 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	107,683711 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

NYSE	New York Stock Exchange
CBOE	Chicago Board Options Exchange
EUREX	European Exchange

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,875000000% Dexia Kommunalbank Deutshl. MTN-OPF Ser.1610 10/13	DE000DXA1M21	EUR	500	500	
3,250000000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfdbr.R. v.09/14	DE0003678793	EUR	500	500	
2,875000000% DEPFA Deutsche Pfandbriefbank MTN ö.Pf. S. 896 05/12	DE000A0EULH0	EUR	500	500	
3,875000000% EBS Mortgage Finance EO-MTN 09/12	XS0467861653	EUR	500	500	
2,000000000% Eurohypo MTN-OPF.Em.2409 10/13	DE000EH1AAD8	EUR	500	500	
2,375000000% SpareBank 1 Boligkredit EO-MTN 09/12	XS0470740969	EUR	500	500	
<b>Zertifikate</b>					
Commerzbank CL.DIZ 27.10.10 DAX 6050	DE000CM4M7Z9	STK	1.700	1.700	
Commerzbank CL.DIZ 20.12.10 ESTX50 2750	DE000CM62C13	STK	120.600	120.600	
Commerzbank CL.DIZ 14.12.10 ESTX50 2800	DE000CM65FJ9	STK	192.000	192.000	
Commerzbank CL.DIZ 21.12.10 ESTX50 2835	DE000CM6B081	STK	106.800	106.800	
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 02.12.10 ESTX50 2770	DE000DZ2Z1H7	STK	97.826	97.826	
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 10.12.10 ESTX50 2820	DE000DZ2ZDE6	STK	60.620	60.620	
DZ BANK DISC.Z 02.12.10 ESTX50 2760	DE000DZ23372	STK	204.600	204.600	
HSBC Trinkaus & Burkhardt Cap.Bon.Zt 12.11.10 Nikkei 225	DE000TB8SQ54	STK	1.150	1.150	
Landesbank Berlin DISC. Z 24.12.10 ESTX50	DE000LBB0BH4	STK	73.000	73.000	
LB Baden-Württemberg Disc.Z 06.12.2010 SX5E	DE000LB0DKU4	STK	43.300	43.300	
Morgan Stanley DISC. ZT22.12.10 ESTX 50	DE000MS0DU94	STK	43.800	43.800	

**Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	DE000A0D8Q31	ANT	4.577	4.577	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Gold Unze 999		USD			21.153,21
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Gold Unze 999		USD			1.042,84
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			237.314,15
Basiswert: S&P 500 Index		USD			177,11
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			259.262,36
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro-Bund 8,5 - 10,5 J		EUR			2.767,95

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 19. April 2010 bis 31. Dezember 2010

	Active DSC Opportunity Class A		Active DSC Opportunity Class T	
<b>I. Erträge</b>				
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,71		15.010,50
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,12		10.930,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,01		564,07
4. Sonstige Erträge 1)	EUR	-2,60		-311.785,24
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>-1,76</b>		<b>-285.280,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,11		-6.350,32
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1,23		-70.638,93
3. Depotbankvergütung	EUR	0,00		-2.447,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-0,02		-6.871,25
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-0,26		-35.537,83
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1,62</b>		<b>-121.846,31</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-3,38</b>		<b>-407.126,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR	29,41		1.857.990,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-39,50		-3.138.999,03
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-10,09</b>		<b>-1.281.008,91</b>
<b>V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-13,47</b>		<b>-1.688.135,40</b>
Gesamtkostenquote *)		1,59 %		2,09 %

\*) 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.

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

1) Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind.

Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung sowie Kosten für die Depotgebühr, Betreuungsvergütung und jährliche Vertriebsvergütung gem. § 6 Nr.2 BVB

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.

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Entwicklung des Fondsvermögens	2010		2010	
		Active DSC Opportunity Class A		Active DSC Opportunity Class T
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	0,00	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	100,00	EUR	19.933.209,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	100,00	EUR	26.124.230,39
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	EUR	-6.191.020,73
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00	EUR	-30.544,18
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-3,38	EUR	-407.126,49
4. Realisierte Gewinne	EUR	29,41	EUR	1.857.990,12
5. Realisierte Verluste	EUR	-39,50	EUR	-3.138.999,03
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	0,87	EUR	222.093,21
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>87,40</b>	EUR	<b>18.436.623,29</b>

**Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity**

<b>Berechnung der Wiederanlage</b>	insgesamt	je Anteil
<b>Active DSC Opportunity Class A</b>		
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR -13,47	-13,47
	<hr/>	
Für Wiederanlage verfügbar	EUR -13,47	-13,47
	<hr/>	
<b>Wiederanlage</b>	EUR -13,47	-13,47
	<hr/> <hr/>	
<b>Active DSC Opportunity Class T</b>		
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR -1.688.135,40	-8,09
	<hr/>	
Für Wiederanlage verfügbar	EUR -1.688.135,40	-8,09
	<hr/>	
<b>Wiederanlage</b>	EUR -1.688.135,40	-8,09
	<hr/> <hr/>	

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

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Opportunity

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

<b>Active DSC Opportunity Class A</b>	Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert
---------------------------------------	---------------	--	---	--	------------

	Auflegung			EUR	100,00
--	-----------	--	--	-----	--------

	2010	EUR	87,40	EUR	87,40
--	------	-----	-------	-----	-------

<b>Active DSC Opportunity Class T</b>	Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert
---------------------------------------	---------------	--	---	--	------------

	Auflegung			EUR	100,00
--	-----------	--	--	-----	--------

	2010	EUR	18.436.623,29	EUR	88,37
--	------	-----	---------------	-----	-------

Hamburg, 25. Februar 2011

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Brinckmann)	(Lenschow)	(Dr. Stotz)	(Tuttas)
--------------	------------	-------------	----------

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens **Active DSC Opportunity** für das Rumpfgeschäftsjahr vom 19. April 2010 bis 31. Dezember 2010 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 28. Februar 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 19.04.2010 bis 31.12.2010

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2010

Name des Investmentvermögens: Active DSC Opportunity A

ISIN: DE000A0YJL36

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

Geschäftsjahr vom 19.04.2010 bis 31.12.2010

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2010

Name des Investmentvermögens: Active DSC Opportunity T

ISIN: DE000A0YJL44

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup>
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR 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 <sup>4)</sup>	-	-	0,0000000
1 c dd)	Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	0,0000000	-
1 c ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus der Veräußerung ausländischer Grundstücke innerhalb der 10-Jahresfrist)	0,0000000	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 <sup>5)</sup> i.S.d. § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
1 f aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen fiktiv anrechenbar ist (in 1 f aa) enthalten <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000

## Steuerlicher Anhang:

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

# Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH

**Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG  
nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen  
(nachfolgend: die Investmentvermögen)**

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

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

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 06.01.2011

**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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

### **Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

€ 10.500.000,-

### **Haftendes Eigenkapital:**

€ 7.756.559,63

(Stand: 31.12.2009)

### **Gesellschafter:**

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

### **Depotbank:**

State Street Bank GmbH, München  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 108.000.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 611.187.818,46  
(Stand: 31.12.2009)

### **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,  
Sprecher 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. sowie Geschäftsführer der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

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