

Active DSC Return
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 Return verfolgt eine defensive und auf Sicherheit orientierte Anlagepolitik. Die Erzielung eines kontinuierlichen Ertrags pro Quartal steht dabei genauso im Mittelpunkt, wie eine hohe Risikobegrenzung. Dieser vermögensverwaltende Fonds hat einen großen Anteil von stabilisierenden Bausteinen und strebt demnach einen hohen Werterhalt an. Das Sondervermögen verfolgte eine dynamisch orientierte Anlagepolitik. Hierzu wird eine mehrstufige Systematik bestehend aus Komponenten der Fundamental 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 Anteilklassen des Active DSC Return:

- für die A-Anteilklasse: € -53.049,03

- für die T-Anteilklasse: € -1.380.078,64

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

Risikoanalyse

Für den Berichtszeitraum weist der Fonds Active DSC Return Class A eine Wertentwicklung von -2,33 % aus sowie eine Wertentwicklung von -14,67 % in der Class T.

Die Volatilität des Fonds beträgt zum 31.12.2010:

7,59 %

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 Return 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 Return

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Fondsvermögen:	EUR	8.692.988,79
Umlaufende Anteile	Klasse A: Stück	1
	Klasse T: Stück	101.879

Vermögensaufteilung in TEUR / %

Investmentanteile

Luxemburg	1.203	13,84
-----------	-------	-------

Zertifikate

Bundesrep. Deutschland	7.533	86,66
------------------------	-------	-------

Derivate

	133	1,53
--	-----	------

Barvermögen

	239	2,75
--	-----	------

sonstige Vermögensgegenstände

	1	0,02
--	---	------

sonstige Verbindlichkeiten

	-416	-4,80
--	------	-------

	8.693	100,00
--	--------------	---------------

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Return

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
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
Macquarie Struct.Prod.(Europe) DIZ 02.03.11 ESTX50 2840	DE000MQ2AMA6		STK	108.000,00	108.000,00	0	EUR 27,600000	2.980.800,00	34,29
Landesbank Berlin DISC. Z 25.02.11 ESTX 50	DE000LBB0CH2		STK	163.000	163.000	0	EUR 27,930000	4.552.590,00	52,37
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	7.533.390,00	86,66
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile 2)									
DB x-tr.II Eonia Tot. Ret. Index 1C	LU0290358497		ANT	8.680	15.900	7.220	EUR 138,590000	1.202.961,20	13,84
Summe der Investmentanteile							EUR	1.202.961,20	13,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.736.351,20	100,50

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Return

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	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Derivate auf Rohstoffe und Waren										
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren										
Weizen-Future 14.03.2011	DE0009654905	NYSE	STK	35				17.323,43	0,20	
Sojabohnen Future 14.03.2011	US12492A1079	NYSE	STK	14				16.923,66	0,19	
Sojabohnen Future 14.03.2011	US12492A1079	NYSE	STK	10				12.088,33	0,14	
Weizen-Future 14.03.2011	DE0009654905	NYSE	STK	19				9.223,30	0,11	
Summer der Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren								55.558,72	0,64	
Wertpapier-Terminkontrakte										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien										
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 18.03.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-27				5.670,00	0,07	
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 18.03.2011	DE0009652388	EUREX	STK	-88				-7.920,00	-0,10	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	-2.250,00	-0,03
Devisenindex-Terminkontrakte										
EURO/CHF Futures	XC0001457925	CBOE	STK	-6				8.764,27	0,10	
EURO/CHF Futures	XC0001457925	CBOE	STK	-13				18.859,19	0,22	
EURO/CHF Futures	XC0001457925	CBOE	STK	-15				21.610,53	0,25	
Euro FX Futures	XC0009654648	CBOE	STK	-4				3.464,69	0,04	
Euro FX Futures	XC0009654648	CBOE	STK	-31				26.556,25	0,31	
Summe der Devisenindex-Derivate								EUR	79.254,93	0,91

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Return

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
Bankguthaben									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	1.121,17				1.318,06	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	918,98				735,53	0,01
			USD	306.841,25				233.650,29	2,69
			JPY	355.544,00				3.301,74	0,04
Summe der Bankguthaben							EUR	239.005,62	2,76
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	68,50				68,50	0,00
Zinsansprüche			USD	0,37				0,28	0,00
Sonstige Ansprüche			USD	1.039,20				791,32	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	860,10	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	370.958,72				-370.958,72	-4,27
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-370.958,72	-4,27

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Return

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
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-44.833,06			EUR	-44.833,06	-0,52
Fondsvermögen								8.692.988,79	100*)
Anteilwert									
Active DSC Return Class A							EUR	97,67	
Active DSC Return Class T							EUR	85,33	
Umlaufende Anteile									
Active DSC Return Class A							STK	1	
Active DSC Return Class T							STK	101.879	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									100,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									1,52
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					14,56				%
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag					4,47				%
Fußnoten:									
*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.									
1) noch nicht abgeführte Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung, Zinsen 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.
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.									
Abgeschlossene Geschäfte über verbundene Unternehmen:					0,00				%

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Return

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

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Return

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,875000000% Dexia Kommunalbank Deutschl. MTN-OPF Ser.1610 10/13	DE000DXA1M21	EUR	100	100	
3,250000000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfdr.R. v.09/14	DE0003678793	EUR	50	50	
2,875000000% DEPFA Deutsche Pfandbriefbank MTN ö.Pf. S. 896 05/12	DE000A0EULH0	EUR	100	100	
2,000000000% Eurohypo MTN-OPF.Em.2409 10/13	DE000EH1AAD8	EUR	100	100	

Zertifikate

Commerzbank CL.DIZ 27.10.10 DAX 6050	DE000CM4M7Z9	STK	3.300	3.300	
Commerzbank CL.DIZ 14.12.10 ESTX50 2800	DE000CM65FJ9	STK	135.750	135.750	
DZ BANK DISC.Z 25.11.10 DAX 5950	DE000DZ669S1	STK	34.000	34.000	
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 10.12.10 ESTX50 2820	DE000DZ22DE6	STK	142.985	142.985	
DZ BANK DISC.Z 02.12.10 ESTX50 2760	DE000DZ23372	STK	146.150	146.150	
HSBC Trinkaus & Burkhardt Cap.Bon.Zt 12.11.10 Nikkei 225	DE000TB8SQ54	STK	4.540	4.540	
Landesbank Berlin DISC. Z 24.12.10 ESTX50	DE000LBB0BH4	STK	146.200	146.200	
UniCredit Bank HVB BONCAP Z. 12.11.10 Nikkei	DE000HV5CG50	STK	12.000	12.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Zertifikate

Commerzbank RC.B.Z 02.09.10 DAX	DE000CM4A476	STK	6.000	6.000	
DZ BANK RC.B.Z. 02.09.2010 DAX	DE000DZ0SP80	STK	6.000	6.000	
J.P.Morgan RC.B.Z. 06.09.10 ESTX 50	NL0009326982	STK	6.000	6.000	
Sal.Oppenh.jr.&Cie. R.PBOC.Z 06.09.10 DAX	DE000SL1RDA0	STK	6.000	6.000	
WestLB RC.B.Z. 06.09.2010 DAX	DE000WLZ0DPO	STK	6.000	6.000	

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Return

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	DE000A0D8Q31	ANT	1.056	1.056	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Gold Unze 999		USD			8.668,52
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Gold Unze 999		USD			417,14
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			207.901,67
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			204.935,47
Rentenindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro-Bund 8,5 - 10,5 J		EUR			8.046,99
Devisenindex-Terminkontrakte					
gekaufte Kontrakte:					
Euro FX Futures		USD			164.166,25
AUD/USD Futures		USD			93.932,65
GBP/USD Futures		USD			123.401,81
CAD/USD Futures		USD			60.732,79
JPY/USD Futures		USD			4.082,73
CHF/USD Futures		USD			35.322,81
CME Euroyen Futures		JPY			33.544,02
verkaufte Kontrakte:					
Euro FX Futures		USD			41.996,15
AUD/USD Futures		USD			6.568,70
GBP/USD Futures		USD			15.090,35
CAD/USD Futures		USD			11.155,80
JPY/USD Futures		USD			8.332,88
CHF/USD Futures		USD			10.331,81
CME Euroyen Futures		JPY			14.232,35

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

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

		Active DSC Return Class A	Active DSC Return Class T
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	11,09	4.551,56
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2,56	907,83
3. Sonstige Erträge 1)	EUR	-499,15	-153.887,18
		<hr/>	<hr/>
Summe der Erträge	EUR	-485,50	-148.427,79
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-110,34	-4.337,91
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.928,54	-76.657,90
3. Depotbankvergütung	EUR	-53,11	-1.750,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2,72	-7.158,02
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-1.203,64	-33.393,42
		<hr/>	<hr/>
Summe der Aufwendungen	EUR	-4.298,35	-123.297,86
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-4.783,85	-271.725,65
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	59.361,21	1.429.120,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-112.410,24	-2.809.198,87
		<hr/>	<hr/>
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-53.049,03	-1.380.078,64
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-57.832,88	-1.651.804,29

Gesamtkostenquote *)

1,84 %

1,98 %

*) 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 Betreuungsvergütung, Depotgebühren und die 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 Aufwandserstattungen.

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

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Return

Entwicklung des Fondsvermögens	2010		2010	
	Active DSC Return Class A		Active DSC Return Class T	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	EUR	0,00
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	64.974,03	EUR	10.199.940,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	399.489,25	EUR	12.065.243,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-334.515,22	EUR	-1.865.302,76
		<hr/>		<hr/>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-100,40	EUR	36.907,96
3. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-4.783,85	EUR	-271.725,65
4. Realisierte Gewinne	EUR	59.361,21	EUR	1.429.120,23
5. Realisierte Verluste	EUR	-112.410,24	EUR	-2.809.198,87
6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-6.943,08	EUR	107.847,09
		<hr/>		<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	97,67	EUR	8.692.891,12
		<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Return

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Active DSC Return Class A			
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-57.832,88	57.832,88
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-57.832,88	57.832,88
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	-57.832,88	57.832,88
<hr/> <hr/>			
Active DSC Return Class T			
Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.651.804,29	-16,21
<hr/>			
Für Wiederanlage verfügbar	EUR	-1.651.804,29	-16,21
<hr/>			
Wiederanlage	EUR	-1.651.804,29	-16,21
<hr/> <hr/>			

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

Jahresbericht für das Sonstige Sondervermögen Active DSC Return

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Active DSC Return Class A	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert
----------------------------------	---------------	---	------------

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

	2010	EUR 97,67	EUR 97,67
--	------	-----------	-----------

Active DSC Return Class T	Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
----------------------------------	---------------	--	------------

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

	2010	EUR 8.692.891,12	EUR 85,33
--	------	------------------	-----------

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 Return** 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 Return A

ISIN: DE000A0RHHJ3

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		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 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

Geschäftsjahr vom 19.04.2010 bis 31.12.2010

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2010

Name des Investmentvermögens: Active DSC Return T

ISIN: DE000A0RHHK1

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		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 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 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 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 ⁶⁾	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) n.a.
- 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 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
E-Mail: 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